



# Acceleration in action

Od ambície k neobmedzeným možnostiam

UniCredit Leasing Slovakia, a.s.

Sídlo: Šancová 1/A, 814 99 Bratislava

Právna forma: akciová spoločnosť

IČO: 35 730 978

# UniCredit Unlocked to UniCredit Unlimited

UniCredit je popredná európska komerčná banková skupina poskytujúca špičkové riešenia a služby v **Taliansku, Nemecku, Rakúsku, Českej republike a na Slovensku**, ako aj v ďalších krajinách strednej a východnej Európy.

Vďaka výhodám širokého geografického pokrytia siete bánk a leasingových spoločností s rozsiahlymi lokálnymi kompetenciami sme nastavili nový štandard v bankovníctve a financovaní s úspešným prevádzkovým modelom, ktorý kladie dôraz na našich klientov a rozvíja potenciál našich zamestnancov.

Strategický plán UniCredit Unlocked transformoval našu skupinu a ukázal, čo možno dosiahnuť vďaka disciplinovanému riadeniu, kompetentným a motivovaným ľuďom a jednotnému prevádzkovému modelu.

**Teraz sa rozhodným spôsobom presúvame od fázy „Unlocked“ k fáze „Unlimited“** – k novej ére, ktorá sa vyznačuje väčšími ambíciami a zásadným prehodnotením toho, ako by mala fungovať popredná európska banková skupina.

<b>2</b>	<b>Úvodné slovo podpredsedu predstavenstva</b>
6	Predstavenie spoločnosti
<b>12</b>	<b>Individuálna účtovná závierka</b>
<b>13</b>	<b>Správa nezávislého audítora</b>
16	Individuálny výkaz komplexného výsledku k 31. decembru 2025
17	Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025
18	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2025
19	Individuálny výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2025
<b>20</b>	<b>Poznámky k individuálnej účtovnej závierke</b>
66	Kontaktné údaje



”

Rast vo financovaní vozidiel do 3,5 tony je jednou z našich kľúčových strategických priorít, ktoré sa nám darí úspešne napĺňať.

**Jakub Stárek**

generálny riaditeľ  
a podpredseda predstavenstva  
UniCredit Leasing Slovakia, a.s.



## Vážení obchodní partneri, dámy a páni,

dovoľte mi, aby som sa Vám v mene UniCredit Leasing Slovakia, a.s. poďakoval za spoluprácu, dôveru a podporu, ktorú ste nám venovali počas roka 2025. Bol to rok plný významných zmien, nových príležitostí aj výziev a som veľmi rád, že sme ho vďaka spoločnému úsiliu prekonalí úspešne a s pozitívnymi výsledkami.

Slovenská ekonomika v roku 2025 spomalila pod tlakom fiškálnej konsolidácie vlády. Pokles úrokových sadzieb však prispel k rastu firemných investícií a k boomu hypotekárneho financovania.

Priemyselná výroba na Slovensku sa za prvých jedenásť mesiacov roka 2025 znížila o 2,6 %. Odvetvie výroby motorových vozidiel vzrástlo o 1,8 %. V porovnaní s rovnakým obdobím roku 2019 bola výroba automobilov do novembra vyššia o 14,3 %.

Registrácie nových osobných vozidiel podľa štatistík ACEA za prvých jedenásť mesiacov roka 2025 na Slovensku klesli o 0,6 %.

Podľa štatistík ALS sa objem nového financovania poskytovaného leasingovými spoločnosťami na Slovensku za prvé tri štvrtiny roka 2025 medziročne zvýšil o 2,8 %.

Rast bol ťahaný operatívnym leasingom (+13,1 %) a úvermi či predajom na splátky poskytovanými leasingovými spoločnosťami (+42,3 %). Finančný leasing naopak v dôsledku zmien v legislatíve DPH zaznamenal pokles o 70,8 %. Z nového leasingového financovania smerovalo 76,4 % do dopravných prostriedkov, z toho osobné a úžitkové vozidlá tvorili 61,4 %, nákladné automobily 12,0 % a ostatné dopravné prostriedky 3,0 %. Stroje a zariadenia predstavovali 21,4 % celkového objemu.

### **Rast vo financovaní vozidiel do 3,5 tony je jednou z našich kľúčových strategických priorít, ktoré sa nám darí úspešne naplňať**

UniCredit Leasing Slovakia, a.s., vrátane svojich dcérskych spoločností, aj v roku 2025 ukázal, že patrí medzi najvýznamnejších nebankových poskytovateľov financovania na Slovensku. Skupina si na trhu udržala silnú pozíciu a pokračovala v stabilnom rozvoji.

Darilo sa nám udržať dynamiku a pokračovať v realizácii dlhodobých stratégií. Veľmi pozitívnym výsledkom je najmä cielená zmena skladby portfólia smerom k financovaniu osobných a úžitkových vozidiel do 3,5 tony. Táto kategória zaznamenala medziročný rast

novej financovanej hodnoty o 56 % (o 4% viac ako v roku 2024), čo potvrdzuje správnosť nášho strategického zamerania.

### **Digitalizácia ako kľúč ku konkurencieschopnosti budúcnosti**

Digitalizácia je pre našu spoločnosť jedným z najdôležitejších strategických smerov, ktorý rozhoduje o našej schopnosti udržať si silnú pozíciu na trhu. Sledujeme aktuálne technologické trendy a aktívne vyhodnocujeme ich potenciál, aby sa naše riešenia vyvíjali v súlade s očakávaniami partnerov aj klientov. Digitalizácia nám umožňuje zrýchľovať a zjednodušovať procesy naprieč celým hodnotovým reťazcom – od uzatvárania zmlúv až po následnú správu produktov. Investujeme do moderných nástrojov, ktoré podporujú efektívnu spoluprácu s dealerskou sieťou, importérmi aj s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. („UniCredit Bank“). Naším cieľom je poskytovať užívateľsky jednoduché, bezpečné a dostupné služby, ktoré odrážajú dynamiku trhu. Aby sme udržali krok s rýchlym vývojom v odvetví, je pre nás kľúčové nepretržite inovovať a nestratiť tempo voči meniacim sa potrebám klientov aj partnerov.

### Stabilná spolupráca s partnermi ako kľúčový faktor rastu

Rozvoj spolupráce s našimi obchodnými partnermi patrí medzi dlhodobé priority spoločnosti. V priebehu roka 2025 sme naďalej posilňovali väzby v rámci dealerskej siete aj medzi importérmi, s ktorými spoločne vytvárame stabilnú základňu pre financovanie všetkých komodít. Úzka a pravidelná komunikácia s našimi partnermi nám umožňuje lepšie reagovať na potreby trhu, prinášať atraktívne obchodné riešenia a poskytovať klientom služby s vysokou pridanou hodnotou.

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s. zároveň intenzívne

využíva rozsiahle synergie v rámci celej skupiny UniCredit. Tieto synergie sú kľúčové najmä v oblasti produktového rozvoja, procesnej efektivity a zdieľania know-how naprieč krajinami aj segmentmi. Významným prvkom nášho úspechu je aj úzka spolupráca s UniCredit Bank, ktorá predstavuje zásadného partnera pri podpore financovania našich klientov a obchodných partnerov. Spoločne dokážeme využívať silnú pozíciu skupiny na trhu, ponúkať komplexné finančné riešenia a vytvárať stabilný základ pre ďalší rast.

Vďaka prepojeniu bankových a leasingových služieb, robustnej partnerskej siete a dlhodobu budovaným vzťahom s dealerami aj importérmi sme schopní

posilňovať našu pozíciu v kľúčových segmentoch a naplňovať strategické ciele spoločnosti. Tento prístup predstavuje pevný základ pre udržateľný rozvoj nášho podnikania.

Týmto by som Vám chcel úprimne poďakovať za Vašu dôveru, lojalitu a spoluprácu v uplynulom roku. Práve Vaša podpora nám umožňuje ďalej rásť, inovovať a posúvať hranice toho, čo považujeme za štandard. Do roku 2026 Vám aj Vaším blízkym prajem veľa úspechov, zdravia a spokojnosti.



**Jakub Stárek**

generálny riaditeľ a podpredseda predstavenstva  
UniCredit Leasing Slovakia, a.s.



# Predstavenie spoločnosti

**UniCredit Leasing Slovakia, a.s.** je leasingová spoločnosť, ktorá aktívne pôsobí na slovenskom leasingovom trhu od roku 1996 a je súčasťou finančnej skupiny UniCredit. Je jedným z popredných hráčov na domácom trhu, stabilne umiestneným v rámci vrcholných pozícií už niekoľko rokov. Dnes sa môže spofať na tím leasingových profesionálov s odbornými znalosťami domáceho finančného trhu, s podporou jednej z najväčších medzinárodných finančných sietí v Európe. S cieľom sprístupniť svoje produkty a služby bližšie k zákazníkom, a súčasne zefektívniť svoje činnosti a distribučnú sieť, spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s. spravuje obchodnú sieť prostredníctvom 5 pobočiek: v Bratislave, Banskej Bystrici, Nitre, Košiciach a v Žiline.

## Akcionárska štruktúra – vlastníci spoločnosti k 31. 12. 2025

Súčasná štruktúra akcionárov	podiel v %	počet akcií	podiel na ZI (v Eur)
UniCredit Leasing CZ, a.s.	100,0 %	8 000	26 560 000

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s. k 31. 12. 2025 vlastní 100 % vlastnícky podiel v nasledujúcich dcérskych spoločnostiach:

- UniCredit Broker, s.r.o.
- UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.
- UniCredit Fleet Management, s.r.o.

## Činnosť spoločnosti

Činnosť spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s. vrátane činností dcérskych a sesterských spoločností, je sústredená do troch ťažiskových oblastí – leasing osobných a úžitkových automobilov, leasing ostatných dopravných prostriedkov a technológií a sprostredkovanie poistenia.

V ponuke „jedného z lídrov medzi slovenskými leasingovými spoločnosťami“ UniCredit Leasing Slovakia, a.s. sa už štandardne objavuje finančný i operatívny leasing na širokú škálu predmetov – osobné a úžitkové automobily, dopravné prostriedky, priemyselné stroje, technologické linky, výpočtová a kancelárska technika, poľnohospodárske stroje a zariadenia. Spoločnosť poskytuje financovanie nielen formou finančného leasingu, ale aj formou úverového produktu s názvom CarCredit, či splátkového predaja pre podnikateľov a právnické osoby v oblasti technológií a dopravnej techniky nad 3,5t. Z poskytnutých produktov v roku 2025 prevažovalo úverové financovanie.

Od roku 2000 pôsobí na slovenskom poisťovacom trhu naša dcérska spoločnosť UniCredit Broker, s. r. o.

Poslaním spoločnosti je zabezpečenie komplexnej starostlivosti so všetkými poisťovacími produktmi dostupnými na trhu. UniCredit Broker sprostredkuje našim zákazníkom komplexný balík čo najvýhodnejších poisťovacích služieb, a to nielen počas trvania financovania, ale aj

po jeho ukončení. Naši zákazníci môžu vďaka úzkej a dlhoročnej spolupráci UniCredit Broker a významných slovenských poisťovní získať mnohé zvýhodnené a zľavnené ponuky.

Od roku 2004 aktívne pôsobí na slovenskom leasingovom trhu naša 100 % dcérska spoločnosť UniCredit Fleet Management, s. r. o. Táto uspokojuje potreby našich zákazníkov v oblasti operatívneho leasingu a neustále rozširuje ponuku širokého spektra produktov, ktoré zahŕňa okrem klasického operatívneho leasingu aj správu vozového parku.

## Správa o hospodárení

### Slovenský leasingový trh v roku 2025

Slovenský leasingový trh v roku 2025, podľa predbežných výsledkov k 31. 12. 2025 (so zahrnutím cca. 89% subjektov leasingového trhu), z celkového pohľadu mierne narástol. Celkový objem financovaných hnutelných a nehnuteľných predmetov vyjadrený v obstarávacej cene bez DPH dosiahol výšku 3,513 miliárd EUR (3,340 miliárd EUR v roku 2024), a tým dosiahol v porovnaní s rovnakým obdobím roka 2024 medziročný nárast 5% (v roku 2024 pokles o 1%). Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s., vrátane svojich dcérskych spoločností, k 31. 12. 2025 dosiahla objem financovania nových obchodov vyjadrený v obstarávacej cene bez DPH vo výške prevyšujúcej 346 miliónov EUR (347 miliónov EUR v roku 2024), s trhovým podielom vo výške 9,9% na celkovom objeme financovaných predmetov (10,4% v roku 2024). Leasingový trh bol v minulom roku tvorený z hľadiska výšky objemu predovšetkým komoditou osobných a úžitkových vozidiel (s podielom až 62% a rastom 6%).

## Finančné výsledky

### UniCredit Leasing Slovakia, a.s. a rok 2025

Čistý zisk UniCredit Leasing Slovakia, a.s. medziročne klesol o 30,8 % z 13 043 tis. EUR k 31. decembru 2024 na 9 028 tis. EUR k 31. decembru 2025. Hlavným dôvodom poklesu čistého zisku v roku 2025 bola netto tvorba opravných položiek k pohľadávkam (v roku 2024 došlo k netto rozpusteniu opravných položiek) a pokles ostatných prevádzkových výnosov a prijatých dividend. Naopak, kladný dopad na čistý zisk mal rast čistých úrokových výnosov a výnosov z poplatkov a provízií a pokles správnych nákladov.

### Výkaz komplexného výsledku

Čistý úrokový výnos sa v roku 2025 v porovnaní s koncom roka 2024 zvýšil o 12,1 % na 16 745 tis. EUR (14 939 tis. EUR k 31. decembru 2024), a to aj napriek tomu, že trhové úrokové sadzby v EUR zaznamenali v roku 2025, v porovnaní s rokom 2024, pokles. Čistý príjem z poplatkov a provízií na konci roka 2025 bol 355 tis. EUR

(–197 tis EUR k 31. decembru 2024), čo predstavuje významný medziročný nárast, a to predovšetkým vďaka poklesu nákladov na poplatky a provízie.

Zisk pred zdanením medziročne klesol o 26,1 % zo 14 650 tis. EUR k 31. decembru 2024 na 10 825 tis. EUR k 31. decembru 2025. Pokles nastal predovšetkým z dôvodu netto tvorby opravných položiek k pohľadávkam vo výške 2 635 tis. EUR (v roku 2024 došlo k netto rozpusteniu opravných položiek vo výške 2 804 tis. EUR). Ďalej spoločnosť v roku 2025 obdržala dividendy vo výške 4 055 tis. EUR, čo je menej ako v roku 2024 (4 450 tis. EUR). Administratívne náklady poklesli o 1,4 %.

### Výkaz o finančnej situácii

Celkový majetok spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s. k 31. decembru 2025 predstavoval sumu 706 634 tis. Eur. Ide o pokles o 0,2 % v porovnaní s koncom roka 2024, keď bilančná suma predstavovala 708 220 tis. EUR. Pokles súvahy bol negatívne ovplyvnený poklesom finančných aktív pri amortizovanej obstarávacej cene naprieč komoditami.

## Obchodné výsledky

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s., dosiahla v roku 2025 objem vo výške 332 miliónov EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 2 %. Naša spoločnosť si dokázala udržať svoje dlhoročné a stabilné postavenie na leasingovom trhu. V roku 2025 prostredníctvom nových zmlúv spoločnosť financovala výhradne hnuateľné predmety.

Celkovo UniCredit Leasing Slovakia, a.s. v roku 2025 uzavrel 8 304 nových zmlúv (s medziročným nárastom 4 %) a ku koncu roka portfólio tvorilo 29 291 aktívnych zmlúv.

### Financovanie osobných a úžitkových automobilov

V roku 2025 predstavoval objem financovania osobných a úžitkových automobilov 56 % (52 % v roku 2024) z celkového objemu všetkých novo uzatvorených obchodov našej spoločnosti. Vráťane dcérskej spoločnosti sme uzatvorili 6 784 nových zmlúv o financovaní na osobné a úžitkové automobily, pričom ich obstarávacia cena bez DPH dosiahla hodnotu 198 miliónov EUR (180 miliónov EUR v roku 2024, čo je v porovnaní s rokom 2024 nárast hodnoty financovaných predmetov o 10,3 % (v roku 2024 bol pokles 4,5 %). Celková financovaná hodnota predstavovala 168 miliónov EUR (140 miliónov EUR v roku 2024).

Z hľadiska štruktúry zákazníkov sa na novo uzatvorených leasingových zmluvách pri financovaní osobných a úžitkových automobilov v roku 2025 podieľali podnikateľské subjekty a verejný sektor podielom 86 % a súkromné osoby – spotrebiteľia so 14 % (18 % v roku 2024).

### Značkové financovanie

Spoločnosť UniCredit Leasing Slovakia, a.s., poskytuje financovanie všetkých značiek automobilov, ktoré sú bežne dostupné na slovenskom trhu. Sme významným partnerom pre značkové kooperácie na Slovensku. V súčasnosti tvoria skupinu našich exkluzívnych kooperácií tieto značky, za ktorými sú nadštandardné vzťahy našej spoločnosti s výrobcami/importérmi: Renault Finance, Dacia Finance, Nissan Finance, Honda Finance, Mazda Finance, Fiat Finance, či financovanie KGM/SsangYong, Jaguar / Land Rover alebo Harley-Davidson, Yamaha a Isuzu. Medzi najpredávanejšími značkami dominuje Renault s podielom 19 %, Dacia s podielom 17 %, Honda s podielom 9 %, Mazda s podielom 7 %, BMW 6 %, Nissan 5 %, Škoda 5 % a Fiat 4 % z celkového počtu novo uzatvorených zmlúv na osobných a úžitkových automobiloch v roku 2025.

### Operatívny leasing automobilov

V produktovom portfóliu našej spoločnosti sa okrem tradičného finančného leasingu, ako možnosti obstarania majetku, nachádza aj operatívny leasing poskytovaný prostredníctvom našej dcérskej spoločnosti UniCredit Fleet Management. V ponuke sa okrem služieb spojených s dodaním, užívaním a kompletným riadením vozového parku, nachádza aj množstvo doplnkových služieb, pričom zákazník má možnosť voľby produktu, ktorý mu najviac vyhovuje. V roku 2025 spoločnosť uzatvorila celkovo 331 zmlúv o operatívnom leasingu osobných a úžitkových vozidiel (327 zmlúv v roku 2024), v celkovej hodnote takmer 11 miliónov EUR (11 miliónov EUR v roku 2024). Aj napriek hlavnému zameraniu na prenájom osobných automobilov, uzatvorila spoločnosť UniCredit Fleet Management v roku 2025 85 zmlúv o operatívnom leasingu v oblasti strojov a priemyselných zariadení – na vysokozdvížne vozíky (292 zmlúv v roku 2024).

### Financovanie technológií a dopravných zariadení

Financovanie technológií a dopravných zariadení vyjadrené v obstarávacej cene tvorí za rok 2025 44 % (48 % v roku 2024) z celkového objemu uzatvorených obchodov. V roku 2025 uzatvoril UniCredit Leasing Slovakia, a.s. (vrátane dcérskej spoločnosti) v tejto oblasti financovania 1 936 zmlúv o financovaní (2 151 zmlúv v roku 2024) v celkovej obstarávacej cene 148 miliónov EUR (168 miliónov EUR v roku 2024), čo predstavuje pokles –12 % oproti predchádzajúcemu roku (–11 % v roku 2024). Celková financovaná hodnota dosiahla objem takmer 145 miliónov EUR (154 miliónov EUR v roku 2024). Rozsah ponuky financovania technológií a dopravných zariadení našej spoločnosti zahŕňa prakticky všetky druhy dlhodobého majetku, a to predovšetkým dopravnú techniku (ťahače, návesy), poľnohospodársku techniku, stavebnú techniku, stroje a zariadenia každého druhu, výpočtovú a kancelársku techniku, ako aj špecifické technologické celky. Najväčší podiel tvorili výrobné stroje a zariadenia v zastúpení 90 % a nákladná dopravná technika predstavovala podiel 10 %.

## Vývoj základných ukazovateľov UniCredit Leasing Slovakia, a.s.

<b>Obchodné ukazovatele</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Hodnota novo uzavretých obchodov v obstarávacej cene bez DPH	tis. EUR	332 401	326 296
Počet novo uzavretých zmlúv na financovanie	ks	8 304	7 968
Počet aktívnych zmlúv	ks	29 291	28 760
<b>Finančné ukazovatele</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Zisk po zdanení	tis. EUR	9 028	13 043
Celkové aktíva	tis. EUR	706 634	708 220
Vlastné imanie	tis. EUR	68 707	73 063
<b>Prepočítané ukazovatele na 1 zamestnanca</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Priemerný počet zamestnancov	Prepočítaný stav	115	131
Zisk na 1 zamestnanca	tis. EUR	78,5	99,6
Celkové aktíva na 1 zamestnanca	tis. EUR	6 145	5 406
<b>Nové obchody v komoditnom členení vo FH</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Osobné a úžitkové automobily + motocykle	tis. EUR	157 740	128 806
Nákladné automobily + autobusy	tis. EUR	14 739	18 990
Stroje a zariadenia + ostatné	tis. EUR	126 621	124 832
Celkom za všetky komodity	tis. EUR	299 100	272 628

### Obchodná stratégia spoločnosti

V roku 2025 sme úspešne prispôbili obchodnú stratégiu aktuálnym trhovým podmienkam a potvrdili našu pozíciu silného hráča v oblasti financovania osobných a úžitkových vozidiel do 3,5 tony, ako aj strojov a zariadení. Zároveň sme pokračovali v posilňovaní strategického partnerstva s UniCredit Bank pri poskytovaní leasingového a úverového financovania spoločným klientom.

V segmente financovania nových osobných a úžitkových vozidiel sme optimalizovali obchodnú stratégiu s cieľom dosahovať plánované finančné penetrácie. Sústreďovali sme sa na zlepšovanie produktov, finančných služieb a podpory predaja pre našich obchodných partnerov. Pokračovali sme v realizácii stratégie financovania ojazdených vozidiel predávaných prostredníctvom autorizovaných dílerov. Novým krokom bolo nadviazanie exkluzívnej spolupráce so spoločnosťou GB Distribution, importérom značky BAIC pre český a slovenský trh. V rámci rozšírenia obchodnej spolupráce s našim dlhoročným významným partnerom, spoločnosťou AGROTEC, ktorá sa novo stala importérom značiek DR a EVO, sme uzavreli zmluvu o spolupráci súvisiacu s poskytovaním finančných služieb pre ich koncových zákazníkov. Zároveň sme sa stali exkluzívnym partnerom pre poskytovanie finančných služieb týkajúcich sa obstarania nových motocyklov BMW pre ich klientov.

Významným pilierom našej stratégie zostala oblasť financovania strojov a zariadení, realizovaná v spolupráci s kľúčovými vendor partnermi, materskou bankou a prostredníctvom vlastných akvizícií. Financovali sme najmä techniku pre poľnohospodárstvo a stavebníctvo, pričom významné objemy sme dosiahli aj v oblasti

kovoobrábacích strojov, zdravotníckej techniky a manipulačnej či komunálnej techniky.

Pokračovali sme v prehĺbovaní spolupráce s UniCredit Bank naprieč divíziami firemného a investičného bankovníctva aj retailu. Vzájomné aktivity smerovali k zvyšovaniu podielu spoločných klientov a poskytovaniu komplexnej obsluhy.

Intenzívne sme pracovali na modernizácii a digitalizácii produktov a služieb, čo prinieslo vyššiu rýchlosť a efektivitu procesov. Zlepšovali sme riadenie vzťahov so zákazníkmi, ako aj interný CRM systém, zamerali sa na retenčné aktivity, lead management a obchodné kampane v spolupráci s partnermi a UniCredit Bank. Pokračovali sme v digitalizácii interných aj klientskych procesov a rozšírili využitie online kalkulátora u vybraných partnerov. Tradične sme umožňovali klientom využívať zvýhodnené nadnárodné finančné zdroje, napríklad od EIB a CEB.

Priebežne sme inovovali produkty a služby tak, aby spĺňali očakávania klientov naprieč segmentmi, a implementovali všetky legislatívne zmeny vyžadujúce úpravy produktov a systémov. Súčasne sme sa zamerali na implementáciu ESG princípov a pokračovali v ponuke financovania fotovoltických zariadení až do plnej výšky investičných nákladov.

### Výhľad a stratégia pre rok 2026

Stratégia a obchodné zameranie UniCredit Leasing Slovakia, a.s. v roku 2026 budú formované aktuálnym geopolitickým dianím, súvisiacimi ekonomickými vplyvmi a tretím vládnym balíkom

konsolidačných opatrení. Očakávame stabilný vývoj inflácie na úrovni roku 2025 a pretrvávajúcu stabilitu úrokových sadzieb.

U firemných klientov predpokladáme racionálny prístup k plánovaniu obnovy a realizácii strednodobých investícií, najmä do modernizácie prevádzok a znižovania ich energetickej náročnosti. Podľa posledných ekonomických odhadov očakávame skôr pokračujúci pokles spotreby domácností.

Významnú úlohu zohrávajú pretrvávajúce regulácie emisných limitov, implementácia ESG princípov a investície do výroby a predaja ekologicky šetrných vozidiel. Predpokladáme trvalý záujem o modernizáciu energetickej náročných prevádzok, ktoré prispievajú k optimalizácii nákladov podnikov, pričom investičné rozhodovanie bude naďalej ovplyvňované dotačnými titulmi. Naším cieľom zostáva udržať vysoký tržový podiel v kľúčových odvetviach a ďalej ho posilňovať v spolupráci s obchodnými partnermi. Transformácia ekonomiky smerom k udržateľnému rozvoju bude aj naďalej stimulovať investície podporované dotačnými programami.

Primárnym strategickým cieľom na rok 2026 je pokračovať v riadenej zmene štruktúry portfólia v prospech financovania osobných a úžitkových vozidiel do 3,5 tony s dôrazom na efektívne využitie kapitálu. Súčasne budeme prehľbovať spoluprácu s vendor partnermi v oblasti financovania strojov a zariadení. Popri tradičnom zameraní na kooperačných partnerov budeme generovať nové obchodné príležitosti prostredníctvom distribučných sietí našej materskej banky naprieč všetkými segmentmi. Plánujeme zavádzanie ďalších produktových a procesných inovácií, ktoré podporia rast financovania nových aj mladých ojazdených vozidiel.

V roku 2026 sa zameriame na rozvoj digitálnych technológií, zlepšovanie klientskych aj interných procesov, centralizáciu, produktové inovácie a skvalitňovanie riadenia vzťahov so zákazníkmi a dodávateľmi. Vedenie spoločnosti očakáva rast výnosnosti, zvýšenie objemu novej financovanej hodnoty v segmente vozidiel do 3,5 tony a tým aj vyšší podiel tejto komodity na celkovom portfóliu. Predpokladáme tiež medziročný rast zisku.

## Spoločenská zodpovednosť a ochrana životného prostredia

UniCredit Leasing spolu s materskou skupinou UniCredit Bank venovali v roku 2025 na charitatívne aktivity takmer 34 mil. Kč. Medzi strategické oblasti, ktoré dlhodobo podporujeme, patrí kultúra, šport, veda, vzdelávanie a zdravotníctvo. V súlade so zameraním skupiny UniCredit sme sa osobitne sústredili na podporu projektov zameraných na deti a mládež.

Podporujeme oblasť finančného vzdelávania, v ktorej sa aktívne angažujeme formou dobrovoľníckej činnosti našich zamestnancov.

Tí sa venujú vzdelávaniu na vybraných základných, stredných aj vysokých školách v rámci programu Finančná gramotnosť, ako aj programu Bankári do škôl, na ktorom úzko spolupracujeme s Českou bankovou asociáciou.

V roku 2025 zamestnanci banky a leasingu vyškolili viac ako 4 300 študentov v rámci takmer 200 vyučovacích hodín.

Zároveň sme pokračovali v rozvoji tradičného Gift Matching Programu, prostredníctvom ktorého UniCredit Foundation zdvojnásobila dary zamestnancov UniCredit Bank a UniCredit Leasing pre celkom 41 neziskových organizácií a projektov. Podpora tradične smerovala na pomoc deťom a mladým ľuďom v náročných životných situáciách, na vybavenie komunitných centier, kultúrny rozvoj, ochranu ohrozených zvierat a podporu azylových domov. Súčasne sme pomohli aj organizáciám pôsobiacim v oblasti vzdelávania, ktorého podporu považuje skupina UniCredit za mimoriadne dôležitú.

V rámci našich zamestnaneckých dobrovoľníckych aktivít myslíme nielen na životné prostredie, ale podporujeme aj komunity, napríklad pravidelnou účasťou na podujatí UniCredit Kvapka krvi, ktoré už niekoľko rokov organizujeme v spolupráci s Národnou transfúznou službou Slovenska.

V oblasti ochrany životného prostredia sme pod záštitou organizácie Sázíme stromy a s podporou spoločnosti Mastercard vysadili celkovo 50 líp a javorov v Hájku neďaleko Prahy a ďalších 50 ovocných stromov v Litostrove pri Brne. Na Slovensku naši dobrovoľníci v spolupráci s Bratislavským ochranným združením vysadili až 550 pôvodných druhov drevín v obci Klížska Nemá pri Komárne a prispeli tak k čiastočnej revitalizácii pôvodných biotopov v oblasti vnútrozemskej delty Dunaja.

### Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie

Udržateľnosť je pre nás kľúčovým princípom, ktorý ovplyvňuje všetky naše rozhodnutia. Otázky životného prostredia, spoločenskej zodpovednosti a správy sú pevne zakotvené v kultúre spoločnosti aj v celkovom prístupe k podnikaniu. Chceme ísť ostatným príkladom, a preto je ESG (Environmental, Social and Governance) jadrom nášho strategického prístupu aj každodenných rozhodnutí.

Naša lokálna podoba Skupinovej ESG stratégie sa opiera o tri hlavné piliere, ktoré dopĺňa jasne nastavená štruktúra riadenia a zohľadnenie ESG rizík:

#### 1. ESG financovanie a podpora klientov

Podporujeme projekty s pozitívnym spoločenským a environmentálnym dopadom, znižujeme financovanie emisií a pomáhame klientom hľadať udržateľné riešenia vrátane investičných možností.

#### 2. Naše zodpovedné fungovanie

Prechádzame na obnoviteľné zdroje energie, znižujeme našu uhlíkovú stopu a optimalizujeme spotrebu elektriny pre vyššiu efektívnosť.

### 3. Naši ľudia a komunity

Vzdelávame zamestnancov v témach týkajúcich sa ESG, diverzity, rovnosti a inklúzie, podporujeme finančné vzdelávanie, vytvárame inkluzívne prostredie podporujúce zdravie a pohodu a aktívne sa angažujeme v komunitách.

Toto všetko je pevne ukotvené v princípoch správy spoločnosti, ktoré zabezpečujú transparentnosť a dôveryhodnosť nášho úsilia v oblasti udržateľnosti.

Všetky kľúčové otázky spojené s ESG sú detailne popísané v Správe o udržateľnosti, ktorá poskytuje komplexný pohľad na naše aktivity a záväzky v tejto oblasti. Správa o udržateľnosti je vypracovaná v súlade s požiadavkami smernice Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) a je súčasťou výročnej správy UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

### Významné skutočnosti, ktoré nastali po súvahovom dni

Žiadne významné skutočnosti po súvahovom dni nenastali.

### Aktivity v oblasti výskumu a vývoja

UniCredit Leasing Slovakia, a.s. nevykázal v roku 2025 žiadnu činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

### Nadobudnutie vlastných akcií

UniCredit Leasing Slovakia, a.s. nenadobudol v roku 2025 žiadne vlastné akcie.

### Pracovno-právne vzťahy

UniCredit Leasing Slovakia patrí v Slovenskej republike k atraktívnym zamestnávateľom, a to nielen svojou ponukou zodpovednej a náročnej práce vo finančnom sektore, ale aj vďaka starostlivosti o svojich zamestnancov.

Zamestnanci majú nárok na príspevok na stravovanie a nápoje na pracovisku.

Zamestnanci majú k dispozícii Sick Days (dni zdravotného voľna), ale aj týždeň dovolenky navyše, dni na regeneráciu a voľno v deň svojich narodenín.

Môžu tiež využívať firemné produkty, aj produkty UniCredit Bank za zvýhodnených podmienok. V prípade záujmu môžu využiť príspevok zamestnávateľa na penzijné pripoistenie.

Široká je tiež oblasť flexibilných benefitov, umožňujúcich zamestnancom voliť si z veľkého množstva rozmanitých aktivít také, ktoré im najlepšie vyhovujú a poskytujú tak možnosť slobodnej voľby.

Medzi najčastejšie volené benefity patrí napr. príspevok na dovolenku, športové aktivity a prevenciu v oblasti zdravia. UniCredit Leasing Slovakia, a.s. si váži svojich zamestnancov a snaží sa ich podporovať vo všetkých situáciách a životných etapách. Podporuje návrat zamestnancov po materskej/rodičovskej dovolenke. Snaží sa hľadať riešenia pre rovnováhu medzi pracovným a osobným životom.

UniCredit Leasing Slovakia, a.s. neustále pracuje na tom ako byť spoločensky zodpovednou organizáciou. Spoločnosť taktiež aktívne podporuje svojich zamestnancov v kariérom raste a poskytuje im mnohé príležitosti pre osobný rozvoj.

### Pobočky v zahraničí

UniCredit Leasing Slovakia, a.s. nemá žiadne pobočky alebo iné časti obchodného závodu v zahraničí.

### Ciele a metódy riadenia rizík; cenové, úverové a likvidné riziká a riziká súvisiace s tokom hotovosti, ktorým je spoločnosť vystavená

Táto oblasť je spracovaná v poznámkach k ročnej účtovnej závierke.

### Hlavné činnosti dcérskych spoločností k 31. 12. 2025

Názov spoločnosti	Hlavná činnosť	Sídlo
UniCredit Broker, s.r.o.	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	Prenájom motorových vozidiel a vysokozdvížných vozíkov	Bratislava
UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava

Prílohy: Individuálna účtovná závierka 2025



# Individuálna účtovná závierka

Zostavená podľa medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a správa nezávislého audítora za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

## Obsah

Správa nezávislého audítora	13–15
Individuálny výkaz komplexného výsledku	16
Individuálny výkaz o finančnej situácii	17
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	18
Individuálny výkaz peňažných tokov	19
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	20–64



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábřežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

## Správa nezávislého audítora

**Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s.**

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti UniCredit Leasing Slovakia, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025;
- a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025:
- výkaz komplexného výsledku;
  - výkaz zmien vlastného imania;
  - výkaz peňažných tokov; a
  - poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie

(„účtovná závierka“).

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 v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou 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 správou a riadením 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 správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe a, okrem rozsahu výslovne uvedeného v našej správe, neposkytujeme žiadnu formu uistenia k týmto informáciám.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, a posúdenie, či tieto iné 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. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.


Audítorská spoločnosť:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96

Bratislava, 9. marca 2026



Zodpovedný audítor:

  
**Ing. Martin Kršjak, FCCA**  
Licencia UDVA č. 990

## Individuálny výkaz komplexného výsledku k 31. decembru 2025

(v tisícoch Eur)	Poznámky	2025	2024
Úrokové a obdobné výnosy, z toho:	5	35 387	35 880
– výnosy z úrokov počítané metódou efektívnej úrokovej miery	5	23 803	21 234
Úrokové a obdobné náklady	5	-18 642	-20 941
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>16 745</b>	<b>14 939</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	6	955	856
Náklady na poplatky a provízie	7	-600	-1 053
<b>Čistý výnos z poplatkov</b>		<b>355</b>	<b>-197</b>
Výnosy z dividend	29	4 055	4 450
Čistý zisk/strata z obchodovania		-4	0
Úprava reálnej hodnoty v zaisťovacom účtovníctve		-5	8
Zmena stavu opravných položiek na straty zo zníženia hodnoty	8	-2 635	2 804
Administratívne náklady, z toho:			
– Osobné náklady	9	-5 370	-5 854
– Ostatné administratívne náklady	10	-2 717	-2 345
Zmena stavu rezerv	27	-52	-630
Odpisy a opravné položky pri dlhodobom majetku a aktívach z práva na užívanie podľa IFRS 16	20	-1 368	-1 507
Ostatné prevádzkové výnosy	11	3 594	4 759
Ostatné prevádzkové náklady	12	-1 773	-1 778
Tržby z predaja vlastného majetku		0	1
<b>Hospodársky výsledok pred zdanením</b>		<b>10 825</b>	<b>14 650</b>
Daň z príjmov	13	-1 797	-1 607
<b>Hospodársky výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>9 028</b>	<b>13 043</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>			
<b>Položky, ktoré sú alebo môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku</b>			
Zmena reálnej hodnoty zaisťovacích derivátov pri zabezpečení peňažných tokov		-474	-1 800
Odložená daň		103	373
<b>Ostatný komplexný výsledok celkom</b>		<b>-371</b>	<b>-1 427</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>		<b>8 657</b>	<b>11 616</b>

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 9. marca 2026.

  
 \_\_\_\_\_  
**Ing. Jaroslav Habo**  
 predseda predstavenstva

  
 \_\_\_\_\_  
**Kristian Mihalik**  
 člen predstavenstva

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

## Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025

(v tisícoch Eur)	Poznámky	2025	2024
<b>Majetok</b>			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	14	73	1 167
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:		688 569	687 080
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	15	688 569	687 080
Zaisťovacie deriváty	17	379	969
Investície v dcérskych spoločnostiach	18	4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16	20	3 431	3 976
Nehmotný majetok	19	1 590	2 101
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:			
– splatná daň	13	80	0
– odložená daň	13	4 028	3 925
Ostatný majetok	21	3 885	4 403
<b>Majetok celkom</b>		<b>706 634</b>	<b>708 220</b>
<b>Závazky</b>			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:		630 481	629 020
– Záväzky voči bankám	22	331 672	347 203
– z toho záväzky z leasingu	22	1 504	1 555
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	23	6 214	5 254
– z toho záväzky z leasingu	23	415	538
– Vydané cenné papiere	24	292 595	276 563
Zaisťovacie deriváty	17	21	0
Záväzky z dane z príjmov, v tom:			
– splatná daň	13	709	617
– odložená daň	13	0	0
Ostatné záväzky	26	5 929	4 752
Rezervy	27	787	768
<b>Záväzky celkom</b>		<b>637 927</b>	<b>635 157</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	28	26 560	26 560
Emisné ážio	28	2 286	2 286
Zákonný rezervný fond	28	5 312	5 312
Ostatné kapitálové fondy	28	21 500	21 500
Fondy z precenenia	28	247	618
Nerozdelené zisky/(neuhradené straty)	28	3 774	3 744
Zisk za účtovné obdobie		9 028	13 043
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>68 707</b>	<b>73 063</b>
<b>Záväzky a vlastné imanie celkom</b>		<b>706 634</b>	<b>708 220</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

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

(v tisícoch Eur)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Fondy z precenenia	Nerozdelený zisk min. rokov	Zisk bežného obdobia	Spolu
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>26 560</b>	<b>2 286</b>	<b>5 312</b>	<b>21 500</b>	<b>2 045</b>	<b>3 670</b>	<b>9 474</b>	<b>70 847</b>
Prevod zisku 2023 do nerozdeleného zisku						9 474	-9 474	0
Výplata dividend						-9 400		-9 400
Čistý zisk za obdobie							13 043	13 043
Zmena čistej reálnej hodnoty zabezpečovacích derivátov					-1 800			-1 800
Odložená daň					373			373
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>26 560</b>	<b>2 286</b>	<b>5 312</b>	<b>21 500</b>	<b>618</b>	<b>3 744</b>	<b>13 043</b>	<b>73 063</b>
Prevod zisku 2024 do nerozdeleného zisku						13 043	-13 043	0
Výplata dividend						-13 000		-13 000
Čistý zisk za obdobie							9 028	9 028
Zmena čistej reálnej hodnoty zabezpečovacích derivátov					-474			-474
Odložená daň					103			103
Ostatné						-13		-13
<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>26 560</b>	<b>2 286</b>	<b>5 312</b>	<b>21 500</b>	<b>247</b>	<b>3 774</b>	<b>9 028</b>	<b>68 707</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

## Individuálny výkaz peňažných tokov k 31. decembru 2025

(v tisícoch Eur)	2025	2024
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Hospodársky výsledok pred zdanením	10 825	14 650
Úpravy:		
Odpisy majetku, vybavenia a nehmotného majetku a aktív z používania podľa IFR16	1 368	1 507
Úrokové výnosy	-34 597	-35 197
Úrokové náklady	18 642	20 941
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-4 055	-4 450
Zníženie hodnoty pohľadávok voči klientom	2 635	-2 804
Zisk z predčasného ukončenia lízingových zmlúv	-790	-683
Zisk z predaja majetku, vybavenia a nehmotného majetku	0	-183
<b>Prevádzkový zisk pred zmenou pracovného kapitálu</b>	<b>-5 973</b>	<b>-6 219</b>
Zmena stavu ostatných aktív/závazkov	1 629	1 714
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok	-3 217	36 531
(Zníženie)/zvýšenie stavu záväzkov	1 521	715
<b>Peňažné toky použité v prevádzkových činnostiach</b>	<b>-6 040</b>	<b>32 741</b>
Prijaté úroky	34 480	34 764
Zaplatené úroky	-16 134	-17 186
Zaplatená daň z príjmov	-1 712	-569
Nákup majetku prenajatého na operatívny leasing	0	-983
Príjmy z predaja majetku prenajatého na operatívny leasing	0	1 290
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>	<b>10 594</b>	<b>50 055</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup majetku, vybavenia a nehmotného majetku	-110	-314
Príjem z predaja majetku a vybavenia	0	7
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	4 055	4 450
<b>Čisté peňažné toky použité v investičných činnostiach</b>	<b>3 944</b>	<b>4 143</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Príjmy z emitovaných dlhových cenných papierov	2 354 000	2 211 100
Splatenie emitovaných dlhových cenných papierov	-2 340 500	-2 242 600
Príjmy z bankových úverov a ostatných výpožičiek	143 755	160 400
Splátky bankových úverov a ostatných výpožičiek	-159 471	-172 321
Platby záväzkov z lízingu	-416	-446
Platené dividendy	-13 000	-9 400
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>	<b>-15 632</b>	<b>-53 267</b>
<b>Čisté zníženie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>	<b>-1 094</b>	<b>931</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci predchádzajúceho obdobia (bod 14 poznámok)</b>	<b>1 167</b>	<b>236</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci bežného obdobia (bod 14 poznámok)</b>	<b>73</b>	<b>1 167</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

# Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

k 31. decembru 2025

## 1. všeobecné informácie

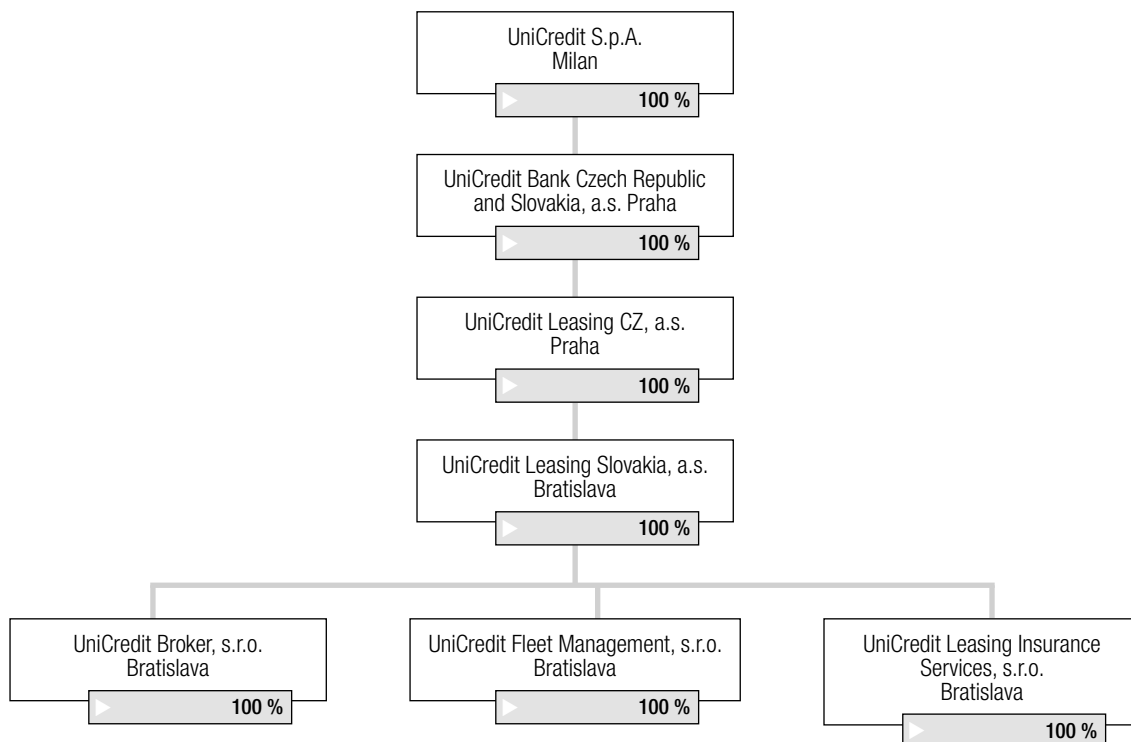
### 1.1. Základné údaje o spoločnosti

Názov a sídlo:	UniCredit Leasing Slovakia, a.s. („spoločnosť“) Šancová 1/A 814 99 Bratislava
Právna forma:	akciová spoločnosť
Dátum založenia:	23. septembra 1997
Dátum vzniku (podľa obchodného registra):	31. októbra 1997
Označenie registra a číslo zápisu:	Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 1555/B
IČO:	35 730 978
DIČ:	2020251321
Hlavný predmet činnosti:	Finančný a operatívny leasing formou: <ul style="list-style-type: none"><li>– prenájmu priemyselného tovaru a zariadení,</li><li>– prenájmu motorových vozidiel,</li><li>– prenájmu nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania i iných ako základných služieb spojených s prenájomom,</li><li>– kúpa tovaru za účelom jeho ďalšieho predaja,</li><li>– poskytovanie úverov zo zdrojov nezískaných na základe verejnej výzvy nebankovým spôsobom.</li><li>– poskytovanie spotrebiteľských úverov na základe Povolenia na poskytovanie spotrebiteľských úverov bez obmedzenia rozsahu poskytovania spotrebiteľských úverov.</li></ul>

### 1.2. Štruktúra akcionárov spoločnosti

Akcionári	Adresa	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva %
		Euro	%	
UniCredit Leasing CZ, a.s.	Želetavská 1525/1, 140 00 Praha, Česká republika	26 560 000	100	100
<b>Spolu</b>		<b>26 560 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Štruktúra spoločností v skupine, ktorá zahŕňa UniCredit Leasing Slovakia, a.s. je nasledovná:



Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku s odkazom na §22 ods. 8 zákona č. 431/2002 Zb. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku najužšej skupiny, je materská spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. so sídlom Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (ďalej tiež „skupina UCB“) je k dispozícii v sídle UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. alebo na internetových stránkach [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz).

Účtovná jednotka, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku najširšej skupiny, je spoločnosť UniCredit S.p.A. so sídlom Piazza Gae Aulenti 3, Tower A, 20154 Milano, Talianska republika. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny UniCredit S.p.A. (ďalej tiež „skupina UniCredit“) je k dispozícii v sídle UniCredit S.p.A. alebo na internetovej stránke [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

### 1.3. Členovia štatutárnych orgánov spoločnosti

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov k 31. 12. 2025:

Orgán	Funkcia	Meno
Predstavenstvo:	predseda	Ing. Jaroslav Habo
	podpredseda	Ing. Jakub Stárek
	člen	Ing. Adela Lecká
	člen	Ing. Jiří Houška
	člen	Ing. Petr Komárek
	člen	Kristian Mihalik
Prokúra	prokurista	Mgr. Peter Palkovič
	prokurista	JUDr. Blanka Štovčíková
Dozorná rada:	predseda	Mgr. Jakub Dusílek MBA
	podpredseda	Ing. Slavomír Beňa
	člen	Ing. Viera Šramková

V mene spoločnosti sú oprávnení konať spoločne dvaja členovia predstavenstva. Prokurista je oprávnený konať v mene spoločnosti spoločne s jedným členom predstavenstva, s výnimkou udeľovania splnomocnení na zastupovanie pred dopravnými inšpektorátmi a orgánmi štátnej správy vo veciach evidencie motorových vozidiel (prihlasovanie do evidencie vozidiel, zmeny v evidencii vozidiel, vyradovanie vozidiel z evidencie) a vybavenia duplikátu osvedčenia o evidencii vozidla, na udeľovanie ktorých je oprávnený každý člen predstavenstva samostatne alebo každý prokurista samostatne.

## 2. Významné udalosti v priebehu účtovného obdobia

V priebehu účtovného obdobia nedošlo k žiadnym významným udalostiam.

## 3. Východiská na zostavenie individuálnej účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka spoločnosti („účtovná závierka“) za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025, bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

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.

Táto účtovná závierka je zostavená ako riadna individuálna účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v bode 18.

Spoločnosť neprijala žiadny zo štandardov IFRS pred dátumom nadobudnutia platnosti.

Táto účtovná závierka je nekonsolidovaná.

Účtovná závierka obsahuje výkaz komplexného výsledku, výkaz o finančnej situácii, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov a poznámky k finančným výkazom.

Účtovná závierka vychádza z princípu vecnej a časovej súvislosti, kedy transakcie a ďalšie skutočnosti sú zaúčtované v okamihu ich vzniku

a vykázané v účtovnej závierke v období, ku ktorému sa vzťahujú, a ďalej z predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná závierka je zostavená v historických cenách s výnimkou derivátov, ktoré sú ocenené v reálnych hodnotách.

### 3.1. Funkčná a prezentačná mena

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (EUR), ktoré sú funkčnou menou spoločnosti.

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

### 3.2. Významné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje vypracovanie odhadov a úsudkov, ktoré majú vplyv na vykazované sumy majetku a záväzkov a ostatných finančných povinností a podmienených záväzkov k dátumu účtovnej závierky, ako aj na vykazované sumy výnosov a nákladov počas účtovného obdobia. Skutočné výsledky sa môžu od odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných postupov resp. iných faktorov, ktoré môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo môže významne ovplyvniť finančnú situáciu a výsledok hospodárenia.

Významné oblasti neistoty úsudkov sú nasledovné:

- Pravidlá a predpisy o dani z príjmov v posledných rokoch zaznamenali významné zmeny a neexistuje významný historický precedens, resp. interpretačné rozsudky, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou odvetvie finančných služieb.
- Tvorba opravných položiek na vzniknuté a očakávané úverové straty a identifikované budúce možné záväzky zahŕňa veľa neistôt týkajúcich sa výsledkov uvedených rizík a od vedenia spoločnosti si vyžaduje mnoho subjektívnych posudkov pri odhade výšky strát.

### Zaisťovacie účtovníctvo

Pri označení finančného nástroja ako zaisťovaného nástroja spoločnosť predpokladá, že vzťah bude vysoko efektívny počas životnosti zaisťovacieho nástroja. Pri účtovaní o derivátoch ako o zabezpečení peňažných tokov spoločnosť predpokladá, že zabezpečené peňažné toky zodpovedajú vysoko pravdepodobným peňažným tokom.

### 3.3. Nové alebo zmenené a doplnené štandardy a interpretácie, schválené Európskou úniou, ktoré sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2025

**Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov** (Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

### Vyrovnanie záväzkov prostredníctvom elektronických platobných systémov.

V praxi existuje rôznorodosť pri načasovaní vykazovania a odúčtovania finančných aktív a finančných záväzkov, najmä ak sú vyrovnávané prostredníctvom elektronických platobných systémov. Doplnenia k IFRS 9 objasňujú, kedy sa finančné aktívum alebo finančný záväzok vykazuje a kedy sa ukončuje jeho vykazovanie.

Podľa doplnení spoločnosť zvyčajne odúčtuje svoj obchodný záväzok k dátumu vyrovnania. Vo väčšine prípadov je to dátum, kedy je platba realizovaná.

Doplnenia taktiež poskytujú voliteľnú výnimku, ktorá umožňuje spoločnosti odúčtovať svoj obchodný záväzok skôr ako k dátumu vyrovnania, potenciálne v deň, keď bola platba iniciovaná a už ju nie je možné zrušiť. Táto výnimka je dostupná, ak spoločnosť používa elektronický platobný systém, ktorý spĺňa všetky nasledujúce kritériá:

- nie je prakticky možné stiahnuť, zastaviť alebo zrušiť platobný príkaz;
- nie je prakticky možné získať prístup k hotovosti určenej na vyrovanie ako dôsledok platobného príkazu; a
- riziko vyrovnania spojené s elektronickým platobným systémom je nevýznamné.

Spoločnosti sa môžu rozhodnúť uplatniť túto výnimku pre elektronické platby individuálne pre každý platobný systém.

### Klasifikácia finančných aktív s ESG vlastnosťami

Podľa IFRS 9 nebolo jasné, či zmluvné peňažné toky niektorých finančných aktív s ESG prvkami spĺňajú kritérium SPPI (len istina a úrok), ktoré je podmienkou pre oceňovanie amortizovanou hodnotou. Výsledkom mohlo byť, že finančné aktíva s ESG vlastnosťami boli oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia zavádzajú dodatočný SPPI test pre finančné aktíva s podmienenými vlastnosťami, ktoré priamo nesúvisia so zmenou základných úverových rizík alebo nákladov – napríklad v prípadoch, keď sa peňažné toky menia v závislosti od toho, či dlžník splní ESG cieľ uvedený v úverovej zmluve.

Podľa doplnení môžu teraz určité finančné aktíva, vrátane tých s ESG vlastnosťami, spĺňať SPPI kritérium, pokiaľ sa ich peňažné toky výrazne nelíšia od rovnakého finančného aktíva bez takejto vlastnosti.

Doplnenia tiež zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie pre všetky finančné aktíva a finančné záväzky, ktoré majú určité podmienené vlastnosti, ktoré:

- nesúvisia priamo so zmenou základných úverových rizík alebo nákladov; a
- nie sú oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

### Zmluvne prepojené nástroje (CLIs) a neregresné prvky

Doplnenia objasňujú kľúčové charakteristiky zmluvne prepojených nástrojov (CLIs) a spôsob, akým sa odlišujú od finančných aktív s neregresnými vlastnosťami. Obsahujú tiež faktory, ktoré musí spoločnosť zvážiť pri hodnotení peňažných tokov vyplývajúcich z finančného aktíva s neregresnými prvkami (tzv. „look-through“ test).

Zverejnenia o investíciách do kapitálových nástrojov Doplnenia vyžadujú dodatočné zverejnenie pre investície do kapitálových nástrojov, ktoré sú oceňované v reálnej hodnote so ziskom alebo stratou vykázanou v ostatnom súhrnnom výsledku (FVOCI).

Spoločnosť plánuje aplikovať doplnenia od 1. januára 2026. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

### Ročné vylepšenia IFRS štandardov – Zv. 11

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená. Doplnenie týkajúce sa odúčtovania záväzkov z prenájmu sa vzťahuje iba na záväzky z prenájmu, ktoré boli zrušené od začiatku účtovného obdobia, v ktorom sa doplnenie prvýkrát uplatňuje.)

V tomto súbore vylepšení IASB urobila menšie úpravy v IFRS 9 Finančné nástroje a v ďalších štyroch účtovných štandardoch<sup>1</sup>.

Doplnenia k IFRS 9 riešia:

- konflikt medzi IFRS 9 a IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi týkajúci sa prvotného ocenenia pohľadávok z obchodného styku; a
- spôsob, akým nájomca odúčtuje záväzok z prenájmu podľa odseku 23 IFRS 9.

Doplnenia k IFRS 9 vyžadujú, aby spoločnosti prvotne oceňovali pohľadávky z obchodného styku bez významnej finančnej zložky vo výške určenej podľa IFRS 15. Taktiež objasňujú, že keď sa záväzky z prenájmu odúčtujú podľa IFRS 9, rozdiel medzi ich účtovnou hodnotou a zaplateným protiplnením sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Spoločnosť plánuje aplikovať doplnenia od 1. januára 2026. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

<sup>1</sup> IFRS 1 Prvé prijatie medzinárodných štandardov finančného výkazníctva; IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia; IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 7 Výkaz peňažných tokov.

## Nové alebo zmenené a doplnené štandardy a interpretácie, ktoré sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 a ktoré ešte neboli schválené Európskou úniou

### IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

IFRS 18 nahrádza IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Hlavné zmeny v požiadavkách sú zhrnuté nižšie.

#### Štruktúrovanejší výkaz ziskov a strát

IFRS 18 zavádza novo definované medzisúčty „prevádzkový zisk“ a „zisk alebo strata pred financovaním a zdanením príjmu“ a požiadavku, aby sa všetky výnosy a náklady rozdelili medzi tri nové odlišné kategórie na základe hlavných podnikateľských aktivít spoločnosti: prevádzkové, investičné a finančné.

Podľa IFRS 18 už spoločnostiam nie je dovolené zverejňovať prevádzkové náklady iba v poznámkach. Spoločnosť prezentuje prevádzkové náklady spôsobom, ktorý poskytuje „najúžitejšiu štruktúrovaný súhrn“ svojich nákladov a to buď podľa:

- povahy nákladov,
- funkcie nákladov, alebo
- zmiešanej prezentácie.

Ak sú prevádzkové náklady prezentované podľa ich funkcie, potom platia nové zverejnenia.

#### MPMs – Zverejnené a predmetom auditu

IFRS 18 taktiež vyžaduje, aby sa v účtovnej závierke uvádzali niektoré non-GAAP (neúčtovné) ukazovatele. Zavádza úzku definíciu Manažérskych ukazovateľov výkonnosti (Management Performance Measures – MPMs), ktorá vyžaduje, aby boli:

- medzisúčtom výnosov a nákladov,
- používané vo verejnej komunikácii mimo účtovnej závierky, a
- odrazom pohľadu manažmentu na finančnú výkonnosť.

Pre každý prezentovaný MPM musia spoločnosti v jednej poznámke k účtovnej závierke vysvetliť, prečo ukazovateľ poskytuje užitočné informácie, ako sa vypočítava a zosúladiť ho so sumou určenou podľa účtovných štandardov IFRS.

#### Podrobnejšie členenie informácií

Nový štandard obsahuje rozšírené usmernenia o tom, ako spoločnosti zoskupujú informácie v účtovnej závierke. Tieto usmernenia zahŕňajú rozhodovanie o tom, či sú informácie zahrnuté v hlavných výkazoch alebo sú podrobnejšie rozčlenené v poznámkach.

Spoločnosti sú odrádzané od označovania položiek ako iné a ak tak urobia, musia zverejniť podrobnejšie informácie.

## Ďalšie zmeny uplatniteľné na hlavné účtovné výkazy

IFRS 18 stanovuje prevádzkový zisk ako východiskový bod pri nepriamej metóde zostavovania výkazu peňažných tokov z prevádzkových činností a ruší možnosť klasifikovať úroky a dividendové peňažné toky ako prevádzkové činnosti vo výkaze peňažných tokov (toto sa líši pre spoločnosti s určenými hlavnými podnikateľskými činnosťami). Taktiež vyžaduje, aby bol goodwill prezentovaný ako samostatná riadková položka v súvahe.

### Prechodné ustanovenia

V ročnej účtovnej závierke zostavenej za obdobie, v ktorom sa nový štandard prvýkrát uplatňuje, musí účtovná jednotka zverejniť za porovnateľné obdobie bezprostredne predchádzajúce tomuto obdobiu zosúladienie každej riadkovej položky vo výkaze ziskov a strát medzi:

- upravenými sumami vykázanými podľa IFRS 18 a
- sumami vykázanými podľa IAS 1.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

## 4. Prehľad významných účtovných postupov

Účtovné zásady a účtovné metódy uvedené nižšie boli aplikované konzistentne pre obidve obdobia uvedené v tejto účtovnej závierke.

*Základ pre zostavenie* – táto individuálna účtovná závierka bola zostavená na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí spoločnosť účtuje v čase ich vzniku. Transakcie a ostatné udalosti sa v účtovnej závierke vykazujú v období, s ktorým súvisia. Individuálna účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien.

Mena použitá na vykazovanie v tejto individuálnej účtovnej závierke je euro (EUR). Všetky sumy sa vykazujú s presnosťou na tisíc EUR, pokiaľ sa neuvádza inak.

### 4.1. Leasing

#### Spoločnosť ako Prenajímateľ

*Finančný leasing* – leasingové zmluvy spoločnosti sa klasifikovali ako finančný leasing, keď v zásade všetky prínosy a riziká spojené s vlastníctvom prechádzajú na nájomcu. Pohľadávky z leasingu sa vykazujú na začiatku leasingu po prevzatí predmetu nájmomcom vo výške rovnajúcej sa čistej investícii do leasingu. Súčet budúcich minimálnych leasingových splátok a počiatočných poplatkov za poskytnutie leasingu sa rovná čistej investícii do leasingu

(keďže zmluva o finančnom leasingu obsahujú ustanovenia o odkúpení na konci trvania nájmu, neexistuje nezaistená zostatková hodnota). Rozdiel medzi hrubými a čistými investíciami do leasingu predstavuje časovo rozlíšený výnos z finančného leasingu, ktorý sa vykazuje ako úrokové výnosy počas trvania leasingu v konštantnej periodickej návratnosti čistej investície do finančného leasingu. Čistá investícia do leasingu zahŕňa čistú peňažnú hotovosť zaplatenú pri nadobudnutí prenajatej veci plus počiatočné náklady vrátane zaplatených poplatkov po zohľadnení prijatých poplatkov. Čistá investícia sa znižuje o čiastky prijaté od nájomcov a je vykazovaná v položke *Pohľadávky voči klientom* v priloženom *Výkaze o finančnej situácii*.

Spoločnosť zabezpečila pohľadávky súvisiace s finančným leasingom pomocou týchto zábezpek:

- predmet finančného leasingu (vozidlá, stroje, technológia atď.),
- zmenka,
- ručenie,
- banková záruka,
- dohoda o spätnom nákupe od dlžníkov, atď.

Pri oceňovaní zábezpek prenajatého majetku sa hodnota zabezpečenia stanoví odhadom vychádzajúcim z obstarávacej ceny predmetu leasingu a z predpokladov súčasnej trhovej hodnoty (využívajú sa znalecké posudky, špeciálny oceňovací softvér Eurotax – využiteľný pri oceňovaní osobných áut, skúsenosti z predchádzajúcich období atď.).

S odhadom hodnoty zabezpečenia sa spája veľa neistôt a rizík. Hodnoty, ktoré v konečnom dôsledku môžu byť realizované pri likvidácii zabezpečenia nesplácaných pohľadávok, sa môžu od odhadovaných hodnôt líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

Popis významných zmluvných podmienok pre finančný leasing možno charakterizovať takto:

- Predmet leasingu je uvedený v texte leasingovej zmluvy alebo v potvrdení o prevzatí (súčasť leasingové zmluvy);
- Doba nájmu začína dňom prevzatia predmetu nájmu zo strany nájomcu a končí uplynutím dohodnutej doby trvania leasingu;
- Nájomca je oprávnený odkúpiť predmet nájmu od prenajímateľa;
- Predmet leasingu zostáva vo výhradnom vlastníctve prenajímateľa po celú dobu trvania leasingu. Vlastníctvo prechádza na nájomcu / kupujúceho v deň, kedy je kúpna cena podľa kúpnej zmluvy pripísaná na účet prenajímateľa;
- Kúpna cena a všetky čiastky v leasingovej zmluve sú bez dane z pridanej hodnoty, sadzba DPH je stanovená zákonom a na faktúrach je vyznačená oddelene;
- Odplata za prenájom zahŕňa mimoriadnu leasingovú platbu, zmluvný paušálny poplatok a počet leasingových platieb podľa zmluvy a počítajú sa z obstarávacej ceny;
- Predmet leasingu musí byť poistený po celú dobu trvania leasingovej zmluvy; a

- Prenajímateľ môže predčasne ukončiť leasingovú zmluvu kedykoľvek bez výpovednej lehoty od odstúpenia zmluvy alebo oznámenia s okamžitou platnosťou v prípade, že nájomca v značnej miere porušuje alebo neplní povinnosti a záväzky vyplývajúce z leasingovej zmluvy. V takom prípade je nájomca povinný uhradiť všetky zvyšné leasingové platby prenajímateľovi v súlade so splátkovým kalendárom; platby sú splatné k predčasnému ukončeniu leasingovej zmluvy.

#### Operatívny leasing

Ostatné prenájmy sú klasifikované ako operatívny leasing. Predmet leasingu zostáva vo vlastníctve leasingovej spoločnosti po skončení leasingovej zmluvy.

Výnosy z operatívneho leasingu sú vykázané v položke *Čisté ostatné prevádzkové výnosy a náklady* vo *Výkaze komplexného výsledku*.

#### **Spoločnosť ako Nájomca**

IFRS 16 vyžaduje, aby nájomca vykazoval aktívum predstavujúce právo na užívanie podkladového aktíva a zároveň záväzok odrážajúci platby z leasingovej zmluvy pre všetky typy leasingu okrem tých, na ktoré sú uplatňované výnimky.

Spoločnosť vykazuje aktíva z práva na užívanie podľa IFRS 16, resp. záväzky z leasingu, ktoré vznikajú predovšetkým z nájomných zmlúv centrály spoločnosti, jej pobočiek a nájmu automobilov.

#### Prvotné zaúčtovanie aktíva z práva k používaniu podľa IFRS16

Pri prvotnom zaúčtovaní sa aktívum oceňuje na základe peňažných tokov z leasingovej zmluvy, k nim patrí okrem súčasnej hodnoty leasingových platieb všetky počiatočné priame náklady súvisiace s leasingom, leasingové platby platené pred dátumom začiatku leasingu a prípadné ďalšie požadované náklady na demontáž/ odstránenie podkladového aktíva na konci zmluvy a znížené o prijaté stimuly. Právo k používaniu aktíva je vykazované v položke *Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16* vo *Výkaze o finančnej situácii*.

#### Stanovenie doby leasingu

Pri stanovení doby trvania nájmu je potrebné vziať do úvahy nevyvovedateľné obdobie stanovené v zmluve, v ktorej je nájomca oprávnený používať podkladové aktívum, kde sa tiež zohľadní možnosť prípadného predĺženia, pokiaľ si je nájomca primerane istý, že možnosť predĺženia využije.

Najmä pokiaľ ide o zmluvy, ktoré umožňujú predĺženie nájomnej zmluvy po uplynutí prvého obdobia bez nutnosti explicitne vyjadriť zámer toto predĺženie využiť, je lehota určená s ohľadom na faktory ako dĺžka prvého obdobia, existencia plánu zmeny/predĺženia/opustenia majetku a akékoľvek iné okolnosti, ktoré majú vplyv na primeranú istotu predĺženia nájomnej zmluvy.

Pokiaľ dôjde k významnej zmene okolností od prvotného stanovenia doby trvania nájmu, ktoré sú pod kontrolou spoločnosti a ktoré ovplyvňujú jej schopnosť uplatniť alebo nevyužiť možnosť predĺženia nájomnej zmluvy, potom spoločnosť prehodnotí stanovenú dobu trvania nájmu.

#### Aktívum z práva k používaniu podľa IFRS16 – následné ocenenie

Po prvotnom zaúčtovaní je aktívum z práva k používaniu podľa IFRS16 oceňované na základe predpokladov stanovených pre hmotné aktíva za použitia nákladového modelu bez oprávok a prípadných kumulovaných strát zo zníženia hodnoty. Doba odpisovania práva k používaniu podkladového aktíva zodpovedá stanovenej dobe trvania nájmu.

Oprávky a prípadné kumulované straty zo zníženia hodnoty sú vykazované v položke *Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16* vo *Výkaze o finančnej situácii*.

#### Výpočet záväzkov z leasingu

Za účelom stanovenia hodnoty záväzku z leasingu a súvisiaceho majetku na základe práva k používaniu spoločnosť uskutočňuje diskontovanie budúcich leasingových splátok vhodnou diskontnou sadzbou.

V tomto ohľade sú budúce leasingové splátky k diskontovaniu stanovené na základe zmluvných podmienok a bez DPH, pretože povinnosť zaplatiť takúto daň začína v momente vystavenia faktúry prenajímateľom a nie ku dňu začiatku leasingovej zmluvy.

Pre uskutočnenie uvedených výpočtov musia byť splátky diskontované implicitnou úrokovou sadzbou na základe nájomnej zmluvy alebo ak nie je k dispozícii prírastkovou výpočtovou úrokovou sadzbou (incremental borrowing rate). Tá je určená na základe nákladov na financovanie záväzkov v porovnateľnom trvaní a porovnateľného zabezpečenia ako je uvedené v nájomnej zmluve. Záväzky z leasingu sú vykazované v položkách „Finančné záväzky v amortizovanej hodnote – záväzky voči bankám alebo záväzky voči klientom“ na základe protistrany vo *Výkaze o finančnej situácii*.

#### Záväzky z leasingu – následné ocenenie

Po prvotnom zaúčtovaní sú leasingové záväzky pravidelne zvyšované o úrokové náklady vypočítané s použitím rovnakej úrokovej sadzby, ktorá bola použitá pre diskontovanie príslušných leasingových platieb, a znižované o uskutočnené leasingové platby. Úrokové náklady sú vykazované v položke *Úrokové a obdobné náklady* vo *Výkaze komplexného výsledku*.

Spoločnosť sa v súlade so štandardom rozhodla neaplikovať IFRS 16 pre leasing nehmotného majetku, krátkodobé leasingy kratšie ako 12 mesiacov a leasingy s nízkou hodnotou (s hodnotou do 5 000 EUR) podkladových aktív. Súvisiace náklady sú vykazované na akruálnom

princípe v položke *Administratívne náklady*. Náklady súvisiace s krátkodobými leasingami, ktoré sú kratšie ako 12 mesiacov a leasingy s nízkou hodnotou podkladových aktív boli za rok 2024 nevýznamné.

Aktíva z práva k používaniu podľa IFRS16/záväzky z leasingu vznikajú najmä z nájomných zmlúv centrály spoločnosti, jej pobočiek a nájmu automobilov.

## **4.2. Finančné nástroje**

Finančný nástroj je zmluva, na základe ktorej vzniká finančné aktívum pre jeden subjekt a finančný záväzok alebo vlastný kapitál pre druhý subjekt.

Spoločnosť klasifikuje finančné nástroje do nasledujúcich kategórií:

- finančné aktíva oceňované nabehnutou hodnotou („AC“),
- finančné záväzky oceňované nabehnutou hodnotou („AC“),

#### Finančné aktíva

Spoločnosť na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív uplatnila prístup podľa IFRS 9, ktorý zohľadňuje:

- obchodný model pre riadenie finančných aktív,
- charakteristiky zmluvných peňažných tokov z konkrétneho finančného aktíva.

Finančné aktívum sa oceňuje nabehnutou hodnotou, pokiaľ sú splnené obidve nasledujúce podmienky:

- finančné aktívum sa vyказuje v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať finančné aktíva za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, a súčasne
- zmluvné podmienky finančného aktíva stanovujú konkrétne dáta peňažných tokov tvorených výlučne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej čiastky istiny.

Cieľom obchodného modelu môže byť držanie finančných aktív za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, aj keď došlo k predaju niektorých finančných aktív alebo sa očakáva, že k nemu dôjde.

Finančné aktíva v nabehutej hodnote sa vykazujú v účtovníctve spoločnosti od okamihu aktivácie obchodu.

Finančné aktíva v nabehutej hodnote sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou, vrátane transakčných nákladov. Pri prvotnom zachytení sú tieto finančné aktíva oceňované naakumulovanou hodnotou s využitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu naakumulovanej hodnoty finančného aktíva, resp. pasíva a alokácie úrokového výnosu, resp. nákladu za dané obdobie. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorá diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy/výdaje

(vrátane všetkých prijatých alebo uhradených poplatkov, ktoré tvoria nedeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ďalších prémie alebo diskontov) po očakávanú dobu trvania alebo prípadne po kratšiu dobu, na hrubú nabehnutú hodnotu finančného aktíva/pasíva k okamihu prvotného vykázania.

Počiatkové priame výnosy, vrátane počiatkových poplatkov za poskytnutie úveru prijatých od zákazníkov, a počiatkové priame náklady týkajúce sa poskytnutých úverov, najmä náklady na provízie, sú začlenené do počiatkového ocenenia istiny poskytnutého úveru a sú amortizované voči príjmu konzistentne s vykázaním výnosu z poskytnutého úveru.

Finančné aktívum je odúčtované v prípade, keď práva k zmluvným peňažným tokom z daného finančného aktíva zaniknú alebo spoločnosť prevedie finančné aktívum a tento prevod spĺňa podmienky pre odúčtovanie.

Medzi hlavné finančné aktíva v nabehnutej hodnote patria účty v bankách a peňažné prostriedky, pohľadávky z obchodného styku, pohľadávky zo splátkového predaja, pohľadávky z prevádzkového a zálohového financovania a pohľadávky z poskytnutých úverov.

Poskytnuté pôžičky formou splátkového predaja, úverov, prevádzkového a zálohového financovania sú vykazované v nabehnutej hodnote za použitia efektívnej úrokovej miery.

Pohľadávky zahŕňajú nesplatené splátky a čiastky súvisiace tiež s ostatnými operáciami, napríklad čiastky splatné od zákazníkov za refakturáciu poistného, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky (vykázané v položke *Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery*).

Pohľadávky z obchodného styku bez významných zložiek financovania sú prvotne ocenené transakčnou cenou, následne sú oceňované zostatkovou hodnotou zníženou o stratu zo zníženej hodnoty. Zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku sa vypočíta pomocou zjednodušeného prístupu na základe počtu dní po splatnosti.

Podrobný popis metodiky tvorby opravných položiek je uvedený v bode 31.1.

#### Finančné záväzky

Medzi hlavné finančné záväzky v naakumulovanej hodnote patria úročené bankové úvery, kontokorenty, úročené pôžičky a vydané dlhové cenné papiere.

Všetky pôžičky a úvery sú prvotne vykázané v reálnej hodnote prijatého protiplnenia zníženej o náklady spojené s poskytnutím úveru. Po prvotnom vykázaní sú úročené pôžičky a úvery následne oceňované v nabehnutej hodnote pomocou metódy efektívnej

úrokovej miery. Vydané dlhové cenné papiere sú prvotne vykázané v reálnej hodnote prijatého protiplnenia zníženej o náklady na transakciu, následne sa vykazujú v naakumulovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

*Vydané dlhové cenné papiere* sú vykázané bez spätne odkúpených cenných papierov. Pri spätne odkúpených cenných papieroch je rozdiel medzi účtovnou hodnotou záväzku a sumou zaplattenou za ich kúpu vykázaný vo *Výkaze komplexného výsledku*.

Spoločnosť odúčtuje finančný záväzok (alebo časť finančného záväzku) z *Výkazu o finančnej situácii* iba vtedy, ak je vysporiadaný – teda keď je záväzok uvedený v zmluve splnený, zrušený alebo zaniknutý.

#### Reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná z predaja aktíva alebo zaplattená za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Finančné aktíva a záväzky sú vykazované v reálnej hodnote podľa kvality vstupov použitých pri ocenení. Jednotlivé úrovne sú definované takto:

- Vstupy na úrovni 1 – kótované (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, ku ktorým má spoločnosť prístup ku dňu ocenenia.
- Vstupy na úrovni 2 – vstupné údaje iné ako kótované ceny obsiahnuté v úrovni 1, ktoré sú pozorovateľné pre aktívum alebo záväzok, a to buď priamo alebo nepriamo. Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené: kótovanými cenami podobných aktív alebo záväzkov na aktívnych trhoch; kótovanými cenami identických alebo podobných aktív alebo záväzkov na trhoch, ktoré nie sú aktívne; oceňovacími technikami, kde sú významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné na trhu.
- Vstupy na úrovni 3 – nepozorovateľné vstupné údaje pre aktívum či záväzok. Táto kategória zahŕňa nástroje, kde oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a nepozorovateľné vstupy môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja.

#### Finančné deriváty a zaistovacie účtovníctvo

Finančné deriváty sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou k dátumu uzavretia zmluvy o finančnom deriváte a potom sa preceňujú na reálnu hodnotu vždy k dátumu účtovnej závierky. Výsledný zisk alebo strata sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku, pokiaľ sa derivát neoznačuje alebo nefunguje ako zaistovací nástroj.

Zaistovacie účtovníctvo sa aplikuje v prípade, že:

- zabezpečenie je v súlade so stratégiou spoločnosti v oblasti riadenia rizík,
- v okamihu uskutočnenia zaistovacej transakcie je zaistovací vzťah formálne zdokumentovaný,

- očakáva sa, že zaistovací vzťah bude počas jeho životnosti vysoko efektívny,
- efektívnosť zaistovacieho vzťahu je spoľahlivo merateľná,
- zaistovací vzťah je vysoko efektívny v priebehu účtovného obdobia,
- v prípade zabezpečenia predpovedaných transakcií sa výskyt tejto transakcie očakáva s vysokou pravdepodobnosťou.

V prípade, že derivát zaistuje expozíciu voči zmenám reálnej hodnoty zaúčtovaných aktív a pasív alebo právne vynútiteľných pevných záväzkov, je zabezpečovaná položka tiež oceňovaná reálnou hodnotou z titulu zabezpečovaného rizika. Zisky a straty z tohto prečnenia určenej zabezpečovanej položky aj zaistovacieho derivátu sú uvedené vo *Výkaze komplexného výsledku*. Realizované úrokové výnosy a náklady sú vykázané na netto báze.

V prípade, že derivát zaistuje expozíciu voči riziku variability v peňažných tokoch zo zaúčtovaných aktív a pasív alebo očakávaných transakcií, je efektívna časť zabezpečenia (zmeny reálnej hodnoty zaistovacieho derivátu) vykázaná v ostatnom úplnom výsledku ako súčasť vlastného imania. Neefektívna časť je zahrnutá vo výsledku hospodárenia.

V prípade, keď zabezpečenie očakávaných transakcií vyústi do zaúčtovania finančného aktíva alebo pasíva, je kumulatívny zisk (alebo strata) z prečnenia zaistovacieho derivátu predtým vykazovaný v ostatnom úplnom výsledku prevedený do výsledku hospodárenia v rovnakom období ako čistý zisk alebo strata zo zabezpečovanej položky.

V prípade, že je zaistovací instrument alebo zaistovací vzťah ukončený, ale stále sa očakáva, že zabezpečovaná transakcia nastane, kumulatívny zisk alebo strata vykazovaná v ostatnom úplnom výsledku zostane zachytená vo vlastnom imaní a je vykázaná v súlade s vyššie spomenutými zásadami. Pokiaľ sa už neočakáva, že zabezpečovaná transakcia nastane, kumulatívny zisk alebo strata skôr vykázaná v ostatnom úplnom výsledku sa bezodkladne vykáže vo *Výkaze komplexného výsledku* ako výsledok hospodárenia.

Zaistovacie deriváty sú účtované v reálnej hodnote. Kladná reálna hodnota sa vyказuje vo *Výkaze o finančnej situácii* v aktívoch v položke *Zaistovací deriváty*, záporná reálna hodnota v záväzkoch v položke *Zaistovací deriváty*.

Spoločnosť používa zaistovacie deriváty na elimináciu úrokového rizika a klasifikuje ich ako zabezpečenie peňažných tokov. V tomto prípade je efektívna časť zmien reálnej hodnoty derivátu vykázaná v ostatnom úplnom výsledku. Zisky alebo straty súvisiace s neefektívnou časťou zaistenia sa vykazujú priamo v hospodárskom výsledku. Sumy predtým vykázané v ostatnom úplnom výsledku sa reklasifikujú do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom zabezpečená položka ovplyvní hospodársky výsledok.

V oblasti zabezpečovacieho účtovníctva využila spoločnosť do 30. júna 2025 možnosť zakotvenú v štandarde IFRS 9 „Finančné nástroje“ naďalej uplatňovať existujúce požiadavky na zabezpečovacie účtovníctvo podľa štandardu IAS 39 „Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie“. Od 1. júla 2025 spoločnosť implementovala požiadavky na zabezpečovacie účtovníctvo podľa účtovného štandardu IFRS 9 „Finančné nástroje“. Pri implementácii uvedeného prístupu k zabezpečovaciemu účtovníctvu spoločnosť posúdila všetky zabezpečovacie vzťahy vzniknuté podľa účtovného štandardu IAS 39, ktorých sa uvedená zmena dotkla, a všetky zabezpečovacie vzťahy boli potvrdené ako spôsobilé podľa účtovného štandardu IFRS 9 bez potreby retrospektívnej úpravy.

Podľa účtovného štandardu IFRS 9 sú kritériá zabezpečovacieho vzťahu nasledovné:

- zabezpečovací vzťah pozostáva iba zo spôsobilých zabezpečovacích nástrojov a spôsobilých zabezpečených položiek;
- na začiatku zabezpečovacieho vzťahu existuje formálne určenie a zdokumentovanie zabezpečovacieho vzťahu, cieľov účtovnej jednotky v oblasti riadenia rizík a stratégie pri realizácii zabezpečenia. Táto dokumentácia musí obsahovať identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky, povahu rizika, proti ktorému sa zabezpečuje, a spôsob, akým bude účtovná jednotka posudzovať, či zabezpečovací vzťah spĺňa požiadavky na efektívnosť zabezpečenia (vrátane analýzy zdrojov neefektívnosti zabezpečenia a toho, ako účtovná jednotka určuje zabezpečovací pomer);
- zabezpečovací vzťah spĺňa všetky nasledujúce požiadavky na efektívnosť zabezpečenia:
  - i. medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom existuje ekonomický vzťah;
  - ii. vplyv úverového rizika nie je rozhodujúcim faktorom zmien hodnoty vyplývajúcich z tohto ekonomického vzťahu; a
  - iii. zabezpečovací pomer daného zabezpečovacieho vzťahu je rovnaký ako pomer množstva zabezpečenej položky, ktorý účtovná jednotka skutočne zabezpečuje, a množstva zabezpečovacieho nástroja, ktorý účtovná jednotka skutočne používa na zabezpečenie tohto množstva zabezpečenej položky. Toto určenie však nesmie odrážať nerovnováhu medzi váhou priradenou zabezpečenej položke a váhou priradenou zabezpečovaciemu nástroju, ktorá by spôsobovala neefektívnosť zabezpečenia (bez ohľadu na to, či bola uznaná alebo nie), a ktorá by mohla viesť k účtovnému výsledku, ktorý by nebol v súlade s účelom zabezpečovacieho účtovníctva.

#### 4.3. Zníženie hodnoty

##### Zníženie hodnoty u nefinančných aktív

Spoločnosť posudzuje vždy ku koncu každého účtovného obdobia, či existuje akýkoľvek náznak, že môže dôjsť k zníženiu hodnoty určitého aktíva.

Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje vo výške, o ktorú účtovná hodnota daného aktíva prevýši svoju späťne získateľnú hodnotu. Späťne získateľná hodnota je vyššia čiastka z reálnej hodnoty daného aktíva znížená o náklady spojené s jeho predajom a jeho hodnoty z užívania. Pre účely posúdenia zníženia hodnoty sú aktíva rozdelené do skupín na najnižšiu úroveň, na ktorej je možné identifikovať samostatné peňažné toky (peniazotvorné jednotky). Ak nie je možné späťne získateľnú hodnotu jednotlivých položiek majetku odhadnúť, určí spoločnosť späťne získateľnú hodnotu výnosovej jednotky, ku ktorej majetok patrí. Aktíva, u ktorých došlo k zníženiu hodnoty, sa testujú z hľadiska prípadného zrušenia zníženia hodnoty ku koncu každého účtovného obdobia.

Straty zo zníženia hodnoty nefinančných aktív sú zaúčtované do *Výkazu komplexného výsledku*.

#### Zníženie hodnoty u finančných aktív

Spoločnosť posudzuje ku každému koncu účtovného obdobia, či došlo k zmene úverového rizika od prvotného vykázania príslušného finančného aktíva podľa modelu znehodnotenia na základe očakávaných úverových strát. Pokiaľ došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania, vykáže spoločnosť očakávané úverové straty po dobu trvania. Pokiaľ však k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania nedošlo, vykáže spoločnosť očakávané úverové straty vo výške zodpovedajúcej 12-mesačnej očakávanej úverovej strate.

Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú zaúčtované do *Výkazu komplexného výsledku*.

Spôsob tvorby opravných položiek je detailne popísaný v bode 31.1.

Pokiaľ je pohľadávka nedobytná, odpiše sa voči príslušnej položke vyjadrujúcej znehodnotenie. Tieto pohľadávky sa odpisujú až po vykonaní všetkých nevyhnutných postupov a stanovení výšky straty. Následne splátky čiastok, ktoré boli už skôr odpísané, sú účtované do *Výkazu komplexného výsledku*.

Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná oproti *Výkazu komplexného výsledku*, ak je možné následný nárast späťne získateľnej hodnoty objektívne pričleniť k určitej udalosti, ku ktorej dôjde potom, čo bola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

#### **4.4. Vykazovanie výnosov**

Výnosy spoločnosť účtuje v súlade s IFRS 15, ktorého hlavným princípom je vykázanie výnosu tak, aby sa zachytil prevod prisľúbeného plnenia v sume, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú má spoločnosť nárok výmenou za toto plnenie. Dosiahnutie tohto základného princípu a určenie, kedy a v akej výške sa majú výnosy účtovať, zaisťuje tzv. päťkrokový model vykazovania výnosov:

1. identifikácia zmluvy
2. identifikácia zmluvných povinností (tzv. "performance obligation")
3. určenie transakčnej ceny
4. alokácia transakčnej ceny k jednotlivým zmluvným povinnostiam
5. vykázanie výnosu pri splnení zmluvnej povinnosti.

Výnosy a náklady sa účtujú v skutočnej výške do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, pre všetky nástroje ocenené umorovanou hodnotou pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku a rozdelenia výnosových úrokov alebo nákladových úrokov do príslušných období, výsledkom čoho by malo byť konštantné úročenie predmetného finančného majetku, resp. záväzku.

Poplatky a provízie, ktoré možno priamo priradiť k uzavretiu leasingovej zmluvy a zabezpečeniu leasingu, sa zahŕňajú do prvotného ocenenia pohľadávky z finančného leasingu. Ostatné poplatky a provízie sa v zásade časovo rozlišujú vo *Výkaze komplexného výsledku* do obdobia, s ktorým súvisia a sú vykazané v položke *Výnosy z poplatkov a provízií* alebo v položke *Náklady na poplatky a provízie*.

Dividendy z majetkových účastí sú zaúčtované v okamihu, keď vznikajú práva akcionárov na ich výplatu.

Spoločnosť poskytuje administratívne služby ostatným spoločnostiam v skupine. Výnosy z týchto služieb sú vykazané v okamihu poskytnutia služby.

Výnosy zo zmluvných sankcií sú účtované a vykazané v období, v ktorom boli uhradené.

Ostatné výnosy a ostatné náklady sa vykazujú pri ich prijatí alebo vzniku v skutočnej výške.

#### **4.5. Operácie v cudzích menách**

Prepočítavajú sa podľa platného kurzu ku dňu uskutočnenia transakcie. Peňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzích menách sa prepočítavajú na menu euro kurzom určeným v kurzovom lístku Európskej centrálnej banky ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Nerealizované zisky a straty v dôsledku pohybu výmenných kurzov sú plne zohľadnené v hospodárskom výsledku.

#### **4.6. Dane**

Daň z príjmov spoločnosť vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykazaných v hospodárskom výsledku.

Výsledná čiastka zdanenia uvedená vo *Výkaze komplexného výsledku* zahŕňa daň splatnú za účtovné obdobie a odloženú daň.

Daň splatná je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, upravený o čiastky súvisiace s minulými obdobiami.

Súčasťou splatnej dane je osobitný odvod podnikania v regulovaných odvetviach, ktorý bol zavedený novelou zákona 235/2012 Z.z. s účinnosťou od 1. 1. 2024. Pre rok 2025 je platná mesačná sadzba odvodu vo výške 0,363 %.

Odložená daň vznikajúca v súvislosti s dočasnými rozdielmi vyplývajúcimi z rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a pasív v účtovnej zvierke a zodpovedajúcim daňovým základom použitým pri výpočte zdaniteľného príjmu je zaúčtovaná záväzkovou metódou.

Všetky odložené daňové záväzky sa vykazujú v plnej výške. Odložená daňová pohľadávka je účtovaná iba do výšky očakávaných daňových ziskov, voči ktorým je možné uplatniť nepoužité daňové straty a prechodné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový zisk, ktorý sa ich týka, realizovať.

Odložená daň sa vypočítava podľa daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období vyrovnania záväzku alebo realizácie predmetnej pohľadávky. Odložená daň je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov, keď sa vzťahuje na položky účtované priamo do vlastného kapitálu a kedy je odložená daň zahrnutá do vlastného kapitálu.

Spoločnosť je platcom rôznych ďalších miestnych daní, ktoré sa vykazujú vo *Výkaze komplexného výsledku* v položke *Ostatné prevádzkové výnosy* alebo v položke *Ostatné prevádzkové náklady*.

#### 4.7. Sociálne náklady

Odvody spoločnosti do štátneho systému dôchodkového poistenia, sociálneho zabezpečenia, zdravotného poistenia a do fondu nezamestnanosti za jej zamestnancov sú považované za osobné náklady a sú uvádzané vo *Výkaze komplexného výsledku* v čase ich vzniku.

#### 4.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky zahŕňajú peňažnú hotovosť a peniaze na ceste.

Sú vysoko likvidný majetok a investície so zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov odo dňa nadobudnutia. Peňažné ekvivalenty sú krátkodobým finančným majetkom, ktorý je zameniteľný za vopred známu sumu peňažných prostriedkov a pri ktorom nehrozí riziko výraznej zmeny hodnoty v najbližších troch mesiacoch od dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

Spoločnosť vypracováva Výkaz o peňažných tokoch s použitím nepriamej metódy.

#### 4.9. Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície do dcérskych spoločností sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o opravné položky na straty zo zníženia hodnoty investície. Zmeny sa účtujú vo *Výkaze komplexného výsledku* v riadku *Ostatné prevádzkové výnosy*.

Dcérske spoločnosti sú také subjekty, ktoré sú kontrolované spoločnosťou. Spoločnosť ovláda subjekt, do ktorého investovala, pokiaľ je vystavená variabilným výnosom alebo má na nej právo na základe svojej angažovanosti v tomto subjekte a môže tieto výnosy prostredníctvom svojej moci nad týmto subjektom ovplyvňovať. Spoločnosť znovu posúdi to, či trvá jej ovládanie subjektu, pokiaľ dôjde k zmene jedného alebo viacerých prvkov ovládania.

Pridružené podniky sú také subjekty, v ktorých má spoločnosť významný, nie však rozhodujúci vplyv, na finančné a prevádzkové aktivity.

#### 4.10. Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, ktoré zahŕňajú cenu obstarania, náklady na dopravu, clo a ďalšie náklady s obstaraním súvisiace. Následne je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a prípadných strát zo zníženia hodnoty.

Náklady na technické zhodnotenie dlhodobého majetku zvyšujú jeho obstarávaciu cenu. Bežné opravy a údržba sa účtujú do nákladov.

#### Odpisovanie

Majetok používaný spoločnosťou je účtovne odpisovaný sadzbami podľa zákona o daniach z príjmov. Predpokladaná životnosť majetku je stanovená takto:

Druh majetku	Životnosť
Budovy a stavby – technické zhodnotenie	10 rokov
Výpočtová technika	1 – 7 rokov
Inventár	1 – 10 rokov

Zisky, či straty z predaja alebo vyradenie majetku účtované do *Výkazu komplexného výsledku* sú určené ako rozdiel medzi tržbami z predaja a účtovnou zostatkovou hodnotou majetku.

Zvyšková hodnota a doba životnosti sa posudzujú vždy k dátumu účtovnej zvierky.

Odpisy majetku používaného na prevádzku spoločnosti sú uvedené na pozícii *Odpisy a opravné položky pri dlhodobom majetku a aktívach z práva na užívanie podľa IFRS 16* vo *Výkaze komplexného výsledku*.

#### 4.11. Dlhodobý nehmotný majetok

Dlhodobý nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a prípadných strát zo zníženia hodnoty. Dlhodobý nehmotný majetok spoločnosti tvorí softvér, ktorý je účtovne odpisovaný rovnomerne počas odhadovanej životnosti v dĺžke 60 a 84 mesiacov.

#### 4.12. Základné imanie

Akcie vydané spoločnosťou sú klasifikované ako vlastný kapitál. Vyplatenie dividend je vykázané vo vlastnom imaní v čase, keď je schválené akcionárom spoločnosti.

#### 4.13. Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervu len vtedy, keď:

- má súčasný záväzok (zmluvný alebo mimozmluvný), ktorý je dôsledkom konkrétnej udalosti v minulosti,
- je pravdepodobné, že na vyrovnanie takéhoto záväzku bude potrebný odtok prostriedkov predstavujúci ekonomický prospech (tzn. pravdepodobnosť vyššia ako 50 %), a
- môže byť vykonaný spoľahlivý odhad sumy záväzku.

#### 4.14. Podmienené aktíva a podmienené záväzky

Podmienené záväzky nie sú vykazované vo Výkaze o finančnej situácii, sú však uverejnené v prílohe, ak je odliv zdrojov predstavujúcich ekonomický prospech možný.

Podmienené aktíva nie sú vykazované vo Výkaze o finančnej situácii, ale zverejňujú sa v prílohe, ak je pravdepodobné, že budú znamenať ekonomický prospech.

#### 4.15. Následné udalosti

Vplyv udalostí, ktoré nastali medzi koncom účtovného obdobia a dňom zostavenia účtovnej závierky, je zachytený v účtovnej závierke v prípade, že tieto udalosti poskytujú doplňujúce dôkazy o podmienkach, ktoré existovali ku koncu účtovného obdobia. V prípade, že medzi koncom účtovného obdobia a dňom zostavenia účtovnej závierky došlo k významným udalostiam zohľadňujúcim podmienky, ktoré nastali po konci účtovného obdobia, sú dôsledky týchto udalostí popísané v prílohe, ale nie sú zaúčtované v účtovnej závierke.

## 5. Výnosy z úrokov a podobné výnosy, náklady na úroky a podobné náklady

Tabuľky úrokových výnosov predstavujú rozpad základných tržieb spoločnosti podľa hlavných produktov.

Výnosy z úrokov počítané metódou efektívnej úrokovej miery:

	2025	2024
Úrokové a ostatné výnosy z poskytnutých úverov	21 629	17 789
Úrokové a ostatné výnosy z prevádzkového financovania	2 104	3 364
Úrokové a ostatné výnosy zo splátkového predaja	69	81
<b>Výnosy z úrokov a podobné výnosy spolu</b>	<b>23 803</b>	<b>21 234</b>

Ostatné úrokové výnosy:

	2025	2024
Úrokové a ostatné výnosy z finančného leasingu*	10 872	12 337
Úrokové výnosy súvisiace so zaisťovacími derivátmi	712	2 304
Ostatné výnosy	0	5
<b>Výnosy z úrokov a podobné výnosy spolu</b>	<b>11 584</b>	<b>14 646</b>

Úrokové náklady:

	2025	2024
Úrokové náklady zo záväzkov voči bankám	18 533	20 899
Úrokové náklady súvisiace s leasingovým záväzkom	39	42
Úrokové náklady zo zabezpečovacích derivátov	69	0
<b>Úrokové a obdobné náklady spolu</b>	<b>18 642</b>	<b>20 941</b>

\* Finančné výnosy z čistých investícií do leasingu podľa IFRS 16 predstavujú výnosy, ktoré prenajímateľ získava z leasingových splátok splatných počas doby trvania leasingu. Tento finančný výnos je generovaný z čistej investície do leasingu, ktorá zahŕňa pohľadávku z leasingu (súčasnú hodnotu leasingových splátok) a prípadnú nezaručenú zostatkovú hodnotu.

Ostatné úrokové výnosy a úrokové náklady obsahujú výsledok z transakcií s dcérskymi spoločnosťami a inými spriaznenými osobami, ktoré sú podrobne opísané v bode 29.

## 6. Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií vo výške 955 tis. EUR (2024: 856 tis. EUR) zahŕňajú najmä poplatky za systémové služby súvisiace s leasingovými a úverovými zmluvami a sú rozpoznávané jednorazovo v dobe realizácie spoplatnenej transakcie.

## 7. Náklady na poplatky a provízie

	2025	2024
Bankové poplatky a poplatky za záruky	163	185
Poplatky a provízie v súvislosti s vymáhaním	381	462
Ostatné poplatky a provízie	56	406
<b>Náklady na poplatky a provízie spolu</b>	<b>600</b>	<b>1 053</b>

## 8. Analýza opravných položiek na straty zo zníženej hodnoty

Stav opravných položiek k *Pohľadávkam a ostatným poskytnutým úverom* v členení podľa produktov k 31. 12. 2025 bol nasledovný:

v tis. EUR	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
<b>2025</b>				
Finančný leasing	463	2 255	11 844	14 562
Úver	1 404	4 890	8 039	14 333
Prevádzkové financovanie	185	363	25	573
Splátkový predaj	11	0	0	11
<b>Celkom</b>	<b>2 063</b>	<b>7 508</b>	<b>19 908</b>	<b>29 479</b>

Stav opravných položiek k *Pohľadávkam a ostatným poskytnutým úverom* v členení podľa produktov k 31. 12. 2024 bol nasledovný:

v tis. EUR	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
<b>2024</b>				
Finančný leasing	1 192	2 564	11 361	15 117
Úver	1 843	3 292	7 317	12 452
Prevádzkové financovanie	296	626	39	961
Splátkový predaj	1	29	0	30
<b>Celkom</b>	<b>3 332</b>	<b>6 511</b>	<b>18 717</b>	<b>28 560</b>

Zmena opravných položiek na zníženie hodnoty k pohľadávkam v roku 2025 bola nasledovná:

Opravné položky (v tis. EUR)	Stupeň 1 (S1)	Stupeň 2 (S2)	Stupeň 3 (S3)	Celkom
<b>Opravná položka k 1. 1. 2025</b>	<b>3 332</b>	<b>6 511</b>	<b>18 717</b>	<b>28 560</b>
Zmeny v rámci stupňov bez transferu				
Nárast (+)	63	620	1 637	2 320
Pokles (-)	-1 456	-857	-1 790	-4 103
Transfery medzi stupňami				
<b>Celkom</b>	<b>-357</b>	<b>-192</b>	<b>3 074</b>	<b>2 525</b>
z S1 (-) do S2 (+)	-394	394		0
do S1 (+) z S2 (-)	2 697	-2 697		0
z S1 (-) do S3 (+)	-89		89	0
do S1 (+) z S3 (-)	248		-248	0
z S2 (-) do S3 (+)		-1 134	1 134	0
do S2 (+) z S3 (-)		526	-526	0
zmeny rizikových parametrov súvisiacich s migráciou	-2 819	2 719	2 625	2 525
Pokles z dôvodu splácania (-)	-497	-1 012	-832	-2 341
Odpisy (-)		-2	-1 368	-1 370
Nové expozície (+)	978	2 440	470	3 888
<b>Opravná položka k 31. 12. 2025</b>	<b>2 063</b>	<b>7 508</b>	<b>19 908</b>	<b>29 479</b>

Zmena opravných položiek na zníženie hodnoty k pohľadávkam v roku 2024 bola nasledovná:

Opravné položky (v tis. EUR)	Stupeň 1 (S1)	Stupeň 2 (S2)	Stupeň 3 (S3)	Celkom
<b>Opravná položka k 1. 1. 2024</b>	<b>3 462</b>	<b>9 921</b>	<b>18 435</b>	<b>31 818</b>
Zmeny v rámci stupňov bez transferu				
Nárast (+)	56	1 319	1 136	2 511
Pokles (-)	-1 661	-321	-3 700	-5 682
Transfery medzi stupňami				
<b>Celkom</b>	<b>336</b>	<b>-5 934</b>	<b>3 904</b>	<b>-1 694</b>
z S1 (-) do S2 (+)	-304	304		0
do S1 (+) z S2 (-)	6 548	-6 548		0
z S1 (-) do S3 (+)	-80		80	0
do S1 (+) z S3 (-)	128		-128	0
z S2 (-) do S3 (+)		-583	583	0
do S2 (+) z S3 (-)		107	-107	0
zmeny rizikových parametrov súvisiacich s migráciou	-5 956	786	3 476	-1 694
Pokles z dôvodu splácania (-)	-486	-952	-1 706	-3 144
Odpisy (-)	0	0	-343	-343
Nové expozície (+)	1 625	2 478	991	5 094
<b>Opravná položka k 31. 12. 2024</b>	<b>3 332</b>	<b>6 511</b>	<b>18 717</b>	<b>28 560</b>

V roku 2024 bola zrušená 3-mesačná probačná perióda a nahradená prístupom MTP (minimum time permanence). Táto zmena spôsobila migráciu väčšieho počtu klientov s drobnými omeškami v splátkach, ktoré im bránili migrovať zo Stupňa 2 do Stupňa 1.

Pre stupeň 1 a 2 sú opravné položky tvorené k neznehodnoteným pohľadávkam. Pri výpočte spoločnosť berie do úvahy riziko, že časť týchto pohľadávok je znehodnotená, avšak táto skutočnosť sa prejaví až po určitom čase (dlžník sa dostane do omeškania po viac ako 90 dňoch).

Druhým typom sú znehodnotenú pohľadávky patriace do stupňa 3. Opravná položka sa počíta podľa pravidiel a postupov uvedených v bode 31.1.

## 9. Osobné náklady

Osobné náklady predstavujú mzdy, zákonné zdravotné a sociálne poistenie, zákonné a ostatné sociálne náklady.

Priemerný počet zamestnancov spoločnosti a súvisiace osobné náklady predstavovali:

	2025		2024	
	Celkom	z toho: Členovia kľúčového vedenia	Celkom	z toho: Členovia kľúčového vedenia
Priemerný počet zamestnancov	115	7	131	10
Mzdy	3 758	519	3 848	530
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	1 471	189	1 507	185
Sociálne náklady	141	19	499	21
<b>Osobné náklady spolu</b>	<b>5 370</b>	<b>727</b>	<b>5 854</b>	<b>736</b>

Za členov kľúčového vedenia sa považujú osoby, ktoré majú priamu alebo nepriamu právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti spoločnosti, vrátane všetkých členov vedenia (výkonných a iných).

V roku 2025 neboli poskytnuté členom riadiacich, kontrolných a správnych orgánov žiadne zálohy, dary, pôžičky, úvery a neboli im poskytnuté žiadne garancie.

Členovia štatutárnych orgánov a niektorí riadiaci pracovníci využívajú služobné vozidlá na služobné aj súkromné účely a spoločnosť im prispieva na dôchodkové pripistenie.

Spoločnosť neuzavrela žiadne iné významné obchody s členmi kľúčového vedenia.

V roku 2025, ani v roku 2024 neboli vyplatené členom dozornej rady žiadne odmeny.

## 10. Ostatné administratívne náklady

	2025	2024
Dane a poplatky	517	27
Náklady na kancelárske priestory (nájom, údržba, upratovanie, poistenie, iné)	136	206
IT a náklady na zabezpečenie komunikácie	1 377	1 348
Náklady na právne služby, audit, daňové poradenstvo	206	259
Marketing a podpora predaja	102	94
Cestovné náklady, školenia a nábor zamestnancov	59	98
Spotreba materiálu a ostatných služieb	320	313
<b>Ostatné administratívne náklady spolu</b>	<b>2 717</b>	<b>2 345</b>

„Náklady na právne služby, audit, daňové poradenstvo“ obsahujú výdavky na audit účtovnej závierky a audit skupinového balíka vykonané audítorom za rok 2025 vo výške 89 tis. EUR (2024: 86 tis. EUR) bez DPH a výdavky pre neaudítorské služby za rok 2025 vo výške 23 tis. EUR (2024: 23 tis. EUR) bez DPH.

## 11. Ostatné prevádzkové výnosy

	2025	2024
Výnosy spojené so službami v rámci finančného leasingu	362	250
Výnosy spojené so službami v rámci operatívneho leasingu	347	398
Výnosy zo služieb poskytnutých spoločnostiam skupiny UniCredit	2 726	3 396
Ostatné	159	715
<b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>3 594</b>	<b>4 759</b>

Služby poskytované v rámci skupiny UniCredit zahŕňajú najmä poskytovanie zdieľaných back-office služieb. Spoločnosť rozlišuje výnosy priebežne, rovnomerne v čase. K fakturácii služieb dochádza počas roka (mesačne/kvartálne/ročne) po ukončení danej periódy. Vzniknuté zmluvné aktívum je vykázané v položke „Ostatné aktíva“.

Služby v rámci finančného a operatívneho leasingu zahŕňajú nájom, poistenie a servis. Spoločnosť rozlišuje výnosy priebežne, rovnomerne v čase. K fakturácii služieb dochádza mesačne.

## 12. Ostatné prevádzkové náklady

	2025	2024
Náklady spojené so službami v rámci finančného leasingu	569	625
Náklady zo služieb prijatých od spoločností skupiny UniCredit	857	627
Ostatné	347	526
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>1 773</b>	<b>1 778</b>

Náklady spojené so službami v rámci finančného a operatívneho leasingu zahŕňajú predovšetkým poistenie a servis.

Náklady spojené so službami v rámci skupiny UniCredit zahŕňajú najmä poskytovanie zdieľaných back-office služieb.

## 13. Daň z príjmov

### 13.1. Daň vo výkaze ziskov a strát

Zmena stavu splatnej a odloženej dane za obdobie 2025, resp. 2024 sa skladá z nasledujúcich položiek:

	2025	2024
Splatná daň z príjmov v bežnom období	-1 799	-1 466
Splatná daň z príjmov minulých rokov	2	4
Odložená daň	0	-145
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>-1 797</b>	<b>-1 607</b>

Daň z príjmov, ktorú spoločnosť zaplatila, sa líši od teoretickej výšky dane, ktorá by vznikla, ak by sa uplatnila zákonná sadzba dane vo výške 24 % platná v Slovenskej republike:

	2025	2024
Zisk pred zdanením	10 825	14 650
Teoretická daň vypočítaná štatutárnou sadzbou dane (24 %)	-2 597	-3 077
Vplyv upravujúcich položiek:		
Vplyv minulých rokov na splatnú daň	2	4
Vplyv minulých rokov na odloženú daň	-1	-2
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň	0	512
Vplyv očistenia o položky ktoré nie sú predmetom dane (dividendy)	973	935
Vplyv vykázania nedaňovej tvorby OP k pohľadávkam v odloženej dani	-28	174
Vplyv trvalo daňovo neuznaných/nezdaniteľných položiek	-124	-55
Vplyv osobitného odvodu v regulovaných odvetviach	-22	-99
<b>Daň z príjmov podľa výkazu komplexného výsledku</b>	<b>-1 797</b>	<b>-1 607</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>16,60%</b>	<b>10,97%</b>

Daňovo neuznané položky tvoria nedaňový odpis pohľadávok (73) tis. EUR a ostatné daňovo neuznané náklady (51) tis. EUR.

### 13.2. Daňová pohľadávka/závazok – splatná daň

V rámci záväzku z titulu splatnej dane z príjmov k 31. decembru 2025 vo výške 709 tis. EUR (2024: 617 tis. EUR) sú vykázané zaplatené zálohy vo výške 1 063 tis. EUR (2024: 785 tis. EUR).

V rámci pohľadávky z titulu osobitného odvodu k 31. decembru 2025 vo výške 80 tis. EUR (2024: 617 tis. EUR) sú vykázané zaplatené zálohy vo výške 98 tis. EUR (2024: 64 tis. EUR).

### 13.3. Odložená daňová pohľadávka/odložený daňový záväzok

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov pomocou súvahovej záväzkovej metódy s použitím zodpovedajúcej daňovej sadzby. Odložená daň z príjmov je prepočítaná platnou sadzbou dane z príjmov 24 % pre daňovníkov, ktorý dosiahli za zdaňovacie obdobie zdaniteľné príjmy (výnosy) prevyšujúce sumu 5 000 tis. EUR. Takáto sadzba dane je v platnosti od 1. januára 2025.

Pri výpočte čistých odložených daňových pohľadávok a záväzkov spoločnosť započítava odložené daňové pohľadávky a záväzky vznikajúce z dane z príjmov platenej rovnakej daňovej inštitúcii v rovnakej daňovej kategórii.

Vedenie spoločnosti sa domnieva, že spoločnosť bude realizovať svoje odložené daňové pohľadávky vykázané k 31. decembru 2025 v plnej výške na základe súčasnej a očakávanej budúcej výšky zdaniteľného zisku.

	2025		2024	
	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok
Opravné položky na straty zo zníženia hodnoty	4 783		4 564	
Daňové straty				
Pohľadávky z finančného leasingu		-1 418		-1 183
Fakturované výnosy zdaniteľné po zaplatení				
Kurzové rozdiely z precenenia				
Dlhodobý majetok	13		11	
Zabezpečovacie deriváty		-68		-171
Rezervy a iné záväzky	718		704	
<b>Odložená daňová pohľadávka/odložený daňový záväzok</b>	<b>5 514</b>	<b>-1 486</b>	<b>5 279</b>	<b>-1 354</b>
<b>Odložená daňová pohľadávka, netto</b>	<b>4 028</b>		<b>3 925</b>	

K 31. decembru 2025 spoločnosť okrem toho eviduje nasledujúce odložené daňové pohľadávky, ktoré nie sú vykázané z dôvodu obozretnosti: vyplývajúce z daňovo neodpočítateľných strát zo zníženia hodnoty pohľadávok vo výške 1 169 tis. EUR (2024: 1 141 tis. EUR). Spoločnosť tvorí odloženú daňovú pohľadávku na opravné položky len vo výške 80 % z celkovej tvorby opravných položiek. V prípade, že by sa očakávané možnosti využitia odloženej daňovej pohľadávky v budúcnosti nenaplnili, spoločnosť pristúpi k prehodnoteniu výšky odloženej daňovej pohľadávky k opravným položkám.

## 14. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2025	2024
Peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám pred stratami zo zníženia hodnoty	73	1 167
Zníženie hodnoty pohľadávok voči bankám (Stage 1)	0	0
<b>Peňažné prostriedky a pohľadávky voči bankám, netto spolu</b>	<b>73</b>	<b>1 167</b>

## 15. Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery

2025	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
Pohľadávky z finančného leasingu	141 271	25 589	18 545	185 405
Úverové financovanie	394 180	60 873	14 938	469 991
Pohľadávky z prevádzkového a zálohového financovania	52 470	7 859	116	60 445
Pohľadávky zo splátkového predaja	2 207	0	0	2 207
<b>Pohľadávky celkom brutto</b>	<b>590 128</b>	<b>94 321</b>	<b>33 599</b>	<b>718 048</b>
<b>Opravné položky na zníženie hodnoty k pohľadávkam</b>	<b>-2 063</b>	<b>-7 508</b>	<b>-19 908</b>	<b>-29 479</b>
<b>Pohľadávky celkom netto</b>	<b>588 065</b>	<b>86 813</b>	<b>13 691</b>	<b>688 569</b>

2024	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Celkom
Pohľadávky z finančného leasingu	212 878	27 397	17 518	257 793
Úverové financovanie	331 893	38 123	15 768	385 784
Pohľadávky z prevádzkového a zálohového financovania	58 417	10 728	181	69 326
Pohľadávky zo splátkového predaja	933	1 804	0	2 737
<b>Pohľadávky celkom brutto</b>	<b>604 121</b>	<b>78 052</b>	<b>33 467</b>	<b>715 640</b>
<b>Opravné položky na zníženie hodnoty k pohľadávkam</b>	<b>-3 332</b>	<b>-6 511</b>	<b>-18 717</b>	<b>-28 560</b>
<b>Pohľadávky celkom netto</b>	<b>600 789</b>	<b>71 541</b>	<b>14 750</b>	<b>687 080</b>

V roku 2024 bola zrušená 3-mesačná probačná perióda a nahradená prístupom MTP (minimum time permanence). Táto zmena spôsobila migráciu väčšieho počtu klientov s drobnými omeškami v splátkach, ktoré im bránili migrovať zo Stupňa 2 do Stupňa 1.

Pohľadávky voči spriazneným subjektom sú vykázané v bode 29.

## 16. Pohľadávky z finančného leasingu

Analýza pohľadávok z finančného leasingu – budúce leasingové splátky a ich súčasná hodnota:

	Minimálna hodnota leasingových splátok		Súčasná hodnota minimálnych leasingových splátok	
	2025	2024	2025	2024
Pohľadávky z finančného leasingu:				
splatné do 1 roka	82 081	100 885	74 643	90 198
splatné od 1 do 2 rokov	51 319	70 139	46 702	62 826
splatné od 2 do 3 rokov	33 755	50 862	31 242	46 408
splatné od 3 do 4 rokov	18 132	31 877	16 932	29 499
splatné od 4 do 5 rokov	9 137	16 793	8 591	15 689
splatné nad 5 rokov	7 627	14 056	7 295	13 179
	<b>202 051</b>	<b>284 612</b>	<b>185 405</b>	<b>257 799</b>
Minus: nerealizovaný výnos z finančného leasingu	-16 647	-26 819	0	0
<b>Súčasná hodnota budúcich splátok z finančného leasingu</b>	<b>185 404</b>	<b>257 793</b>	<b>185 404</b>	<b>257 793</b>

Spoločnosť má uzavreté zmluvy o finančnom lízingu na vozidlá, stroje a zariadenia. Priemerná doba finančného lízingu je u vozidiel 52 mesiacov (2024: 52 mesiacov) a pri ostatných predmetoch lízingu 50 mesiacov (2024: 60 mesiacov).

## 17. Zaisťovacie deriváty

Nominálna a reálna hodnota derivátov v roku 2025, resp. 2024

	Nominálna hodnota	Kladná reálna hodnota	Záporná reálna hodnota
<b>Rok 2025</b>			
Zabezpečovacie deriváty			
Úrokové swapy	97 733	379	21
<b>Spolu</b>	<b>97 733</b>	<b>379</b>	<b>21</b>
<b>Rok 2024</b>			
Zabezpečovacie deriváty			
Úrokové swapy	78 033	969	0
<b>Spolu</b>	<b>78 033</b>	<b>969</b>	<b>0</b>

Zostatková splatnosť finančných derivátov v roku 2025, resp. 2024

	Do 1 roka	1 – 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
<b>Rok 2025</b>				
Zabezpečovacie deriváty				
Úrokové swapy	13 338	42 464	41 931	97 733
<b>Spolu</b>	<b>13 338</b>	<b>42 464</b>	<b>41 931</b>	<b>97 733</b>
<b>Rok 2024</b>				
Zabezpečovacie deriváty				
Úrokové swapy	10 000	58 138	9 895	78 033
<b>Spolu</b>	<b>10 000</b>	<b>58 138</b>	<b>9 895</b>	<b>78 033</b>

### Zaistenie peňažných tokov

Spoločnosť používa zaistenie peňažných tokov na portfóliovej báze (Portfolio Cash Flow Hedge) k zaisteniu neistého (premenlivého) budúceho peňažného toku (napr. úrokových platieb), ktorý môže negatívne ovplyvniť budúci hospodársky výsledok.

### **Princíp aplikácie a rozsah zaistenia**

Zaistenie sa vzťahuje na riziko variability úrokových tokov vyplývajúcich z/zo:

- určených aktív s pohyblivou sadzbou,
- záväzkov s pohyblivou sadzbou,
- plánovaných, dohodnutých alebo očakávaných transakcií (alebo ich častí), a to v závislosti od zmeny krátkodobých úrokových sadzieb na portfóliovej báze.

Aktíva alebo záväzky (prípadne ich časť) sú zaistované proti zmenám budúceho peňažného toku spôsobeným zmenami príslušného úrokového indexu (napr. „roll-over“ na základe PRIBOR, EURIBOR). Marže zákazníkov na indexe nie sú súčasťou zaistovaného rizika.

Zaistovacími inštrumenty sú deriváty (úrokové swapy).

Pri zaistení peňažných tokov je zaistovací nástroj oceňovaný reálnou hodnotou.

Pri vzniku zaistovacieho vzťahu je potrebné stanoviť tzv. hedge ratio, ktoré vychádza z:

- množstva celkového portfólia zaistovanej položky, ktoré subjekt skutočne čiastočne alebo úplne zaisťuje,
- množstva zaistovacieho nástroja, ktoré subjekt skutočne používa na zaistenie tohto množstva zaistovanej položky.

Ďalej sa každý mesiac vykonáva na základe skutočného vývoja úrokových sadzieb test efektívnosti zaistenia, ktorý overuje platnosť trvania ekonomického vzťahu medzi zaistovaným nástrojom a zaistovacím derivátom. Mesačné testovanie efektívnosti vykonáva spoločnosť z dôvodu včasného odhalenia prípadnej neefektívnosti zaistovacieho vzťahu.

Overenie existencie ekonomického vzťahu medzi zaistovanou položkou a zaistovacím nástrojom je všeobecným predpokladom pre zaistenie účinnosti zaistovacej transakcie. Ekonomický vzťah znamená, že zaistovací nástroj a zaistovaná položka majú budúce peňažné toky, ktoré sa všeobecne pohybujú v opačnom smere z dôvodu rovnakého rizika – t. j. zaistovaného rizika.

Existencia ekonomického vzťahu sa overuje pomocou súboru prospektívnych a retrospektívnych testov.

Nasledujúca tabuľka uvádza finančné aktíva a finančné záväzky spoločnosti označené ako zaistované položky v pokračujúcich zaistovacích vzťahoch, ktoré zaisťujú peňažné toky, a výsledok zaistovacej stratégie spoločnosti:

	Rezerva na zabezpečenie peňažných tokov		Zmeny reálnej hodnoty zaistovacích nástrojov používaných na meranie neefektívnosti zaistenia		
	Pokračujúce zaistenie	Ukončené zaistenie	Celkom	Efektívna časť	Neefektívnosť zaistenia
				Účtované do ostatného úplného výsledku	Účtované do výkazu o úplnom výsledku
<b>31. decembra 2025</b>					
<b>Zaistenie peňažných tokov</b>					
Úrokové riziko – vid' „A“ nižšie	315	–	–474	–474	–
<b>31. decembra 2024</b>					
<b>Zaistenie peňažných tokov</b>					
Úrokové riziko – vid' „A“ nižšie	789	–	–1 800	–1 800	–

Súvisiace položky z riadka vo *Výkaze o finančnej situácii*, v ktorom sú vykázané zabezpečovaná položka a zmeny kumulatívnej reálnej hodnoty, obsahujú:

„A“ predstavuje zaistenie

- pohľadávok uvedených na riadku *Finančné aktíva v naakumulovanej hodnote*, z toho: *pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery*,
- záväzkov uvedených v riadku *Finančné záväzky v naakumulovanej hodnote*, z toho: *záväzky voči bankám*,
- vydaných dlhopisov uvedených na riadku *Finančné záväzky v nabehnutej hodnote*, z toho: *vydané dlhové cenné papiere*.

Zaistovacie nástroje predstavujú zaistovacie deriváty uvedené vo *Výkaze o finančnej situácii* v položke aktív *Zaistovacie deriváty* alebo v položke záväzkov *Zaistovacie deriváty*.

Nasledujúca tabuľka uvádza zosúladenie zložiek vlastného kapitálu podľa kategórií rizika a analýzu ostatných položiek úplného výkazu ziskov a strát zo zaistovacieho účtovníctva:

	2025	2024
<b>Zaistenie peňažných tokov vykázané vo vlastnom imaní</b>		
<i>Úrokové riziko</i>		
Stav k 1.1.	618	2 045
Zmena reálnej hodnoty vykázaná vo vlastnom imaní	-474	-1 800
Precenenie vykázané do výkazu komplexného výsledku		
Odložená daň	103	373
<b>Celkom k 31.12.</b>	<b>247</b>	<b>618</b>

## 18. Investície v dcérskych spoločnostiach

Finančné investície zahŕňajú:

	2025	2024
Dcérske spoločnosti	4 599	4 599
<b>Finančné investície spolu</b>	<b>4 599</b>	<b>4 599</b>

K 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 mala spoločnosť majetkovú účasť v spoločnostiach:

Názov spoločnosti	Priamy podiel	Skupinový podiel	Hlavná činnosť	Sídlo	Obstarávacia cena	Opravná položka	Vykazovaná hodnota
UniCredit Broker, s.r.o.	100 %	100 %	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava	1 137	0	1 137
UniCredit Fleet Management, s.r.o.	100 %	100 %	Prenájom motorových vozidiel a vysokozdvížných vozíkov	Bratislava	3 457	0	3 457
UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o.	100 %	100 %	Sprostredkovanie poistenia	Bratislava	5	0	5
<b>Celkom</b>					<b>4 599</b>	<b>0</b>	<b>4 599</b>

K 31. 12. 2025, ani k 31. 12. 2024 nebola vykázaná opravná položka k dlhodobému finančnému majetku.

Základné finančné informácie o dcérskych spoločnostiach pripravené v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou:

Spoločnosť	UniCredit Broker s.r.o.		UniCredit Fleet Management, s.r.o.	
	2025	2024	2025	2024
Majetok celkom	4 596	4 260	61 174	65 907
Závazky celkom	770	273	55 595	60 411
Čistý majetok (vlastné imanie)	3 826	3 987	5 579	5 496
Zisk po zdanení	3 394	3 602	583	561

Pozn.: Základné finančné informácie o dcérskej spoločnosti UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o. neuvádzame z dôvodu ich nezvýznamnosti.

## 19. Dlhodobý nehmotný majetok

	Software	Celkom
<b>Obstarávacia cena k 1.1. 2025</b>	9 302	9 302
Oprávky a zníženie hodnoty k 1. 1. 2025	-7 201	-7 201
<b>Zostatková hodnota k 1. 1. 2025</b>	<b>2 101</b>	<b>2 101</b>
Prírastky	110	110
Odpisy	-621	-621
Úbytky	0	0
<b>Zostatková hodnota k 31. 12. 2025</b>	<b>1 590</b>	<b>1 590</b>
Obstarávacia cena k 31.12. 2025	9 194	9 194
Oprávky a zníženie hodnoty k 31. 12. 2025	-7 604	-7 604
<b>Obstarávacia cena k 1.1. 2024</b>	8 997	8 997
Oprávky a zníženie hodnoty k 1. 1. 2024	-6 560	-6 560
<b>Zostatková hodnota k 1. 1. 2024</b>	<b>2 437</b>	<b>2 437</b>
Prírastky	305	305
Odpisy	-641	-641
Úbytky	0	0
<b>Zostatková hodnota k 31. 12. 2024</b>	<b>2 101</b>	<b>2 101</b>
Obstarávacia cena k 31.12. 2024	9 302	9 302
Oprávky a zníženie hodnoty k 31. 12. 2024	-7 201	-7 201

## 20. Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva na používanie podľa IFRS 16

Nasledujúca tabuľka uvádza pohyby majetku, vybavenia a nehmotného majetku (softvéru) počas účtovného obdobia:

	Majetok, vybavenie a iný hmotný majetok	Dopr. prostriedky a ost. majetok poskytnuté na oper. nájom	Právo používať aktívum podľa IFRS16		Celkom
			Budovy	Ostatné	
<b>Obstarávacia cena k 1.1. 2025</b>	1 464	2 482	3 219	555	7 720
Oprávky a zníženie hodnoty k 1. 1. 2025	-1 260	-758	-1 507	-219	-3 744
<b>Zostatková hodnota k 1. 1. 2025</b>	<b>204</b>	<b>1 724</b>	<b>1 712</b>	<b>336</b>	<b>3 976</b>
Prírastky	0	0	169	48	217
Odpisy	-84	-277	-282	-104	-747
Úbytky	0	0	-15	0	-15
<b>Zostatková hodnota k 31. 12. 2025</b>	<b>120</b>	<b>1 447</b>	<b>1 584</b>	<b>280</b>	<b>3 431</b>
Obstarávacia cena k 31.12. 2025	1 464	1 743	3 328	524	7 059
Oprávky a zníženie hodnoty k 31. 12. 2025	-1 344	-296	-1 744	-244	-3 628
<b>Obstarávacia cena k 1.1. 2024</b>	1 464	3 413	3 020	554	8 451
Oprávky a zníženie hodnoty k 1. 1. 2024	-1 147	-1 207	-1 319	-221	-3 894
<b>Zostatková hodnota k 1. 1. 2024</b>	<b>317</b>	<b>2 206</b>	<b>1 701</b>	<b>333</b>	<b>4 557</b>
Prírastky	9	983	328	127	1 447
Odpisy	-122	-351	-269	-124	-866
Úbytky	0	-1114	-48	0	-1162
<b>Zostatková hodnota k 31. 12. 2024</b>	<b>204</b>	<b>1 724</b>	<b>1 712</b>	<b>336</b>	<b>3 976</b>
Obstarávacia cena k 31.12. 2024	1 464	2 482	3 219	555	7 720
Oprávky a zníženie hodnoty k 31. 12. 2024	-1 260	-758	-1 507	-219	-3 744

Pozn.: Prírastky a úbytky oprávok obsahujú tak prírastky a úbytky oprávok, ako aj zúčtovanie zostatkovej ceny predaného majetku a zostatkové ceny majetku vyradeného v dôsledku škody.

Hnuteľný majetok je poistený proti živelným pohromám (celková poistná suma je 1 576 tis. EUR, ročné poistné je 1 tis. EUR) a odcudzeniu (celková poistná suma je 474 tis. EUR, ročné poistné je 0,5 tis. EUR) a ďalej má spoločnosť poistenú elektroniku (celková poistná suma je 472 tis. EUR, ročné poistné je 1 tis. EUR).

Spoločnosť neeviduje nevyužívaný majetok.

Zostávajúce budúce minimálne lízingové splátky zo zmlúv o operatívnom lízingu, kde spoločnosť vystupuje ako prenájomateľ, je možné analyzovať takto:

	2025	2024
Budúce minimálne lízingové splátky z operatívneho lízingu:		
splatné do 1 roka	310	249
splatné od 1 do 2 rokov	212	162
splatné od 2 do 3 rokov	162	162
splatné od 3 do 4 rokov	14	162
splatné od 4 do 5 rokov	0	14
splatné nad 5 rokov	0	0
Plus: negarantované zostatkové ceny	882	1 119
<b>Budúce minimálne lízingové splátky z operatívneho lízingu celkom:</b>	<b>1 580</b>	<b>1 868</b>

## 21. Ostatný majetok

	2025	2024
Ostatné pohľadávky	231	518
Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov aktívnych	3 666	3 859
Poistné nároky	6	26
<b>Ostatný majetok spolu</b>	<b>3 885</b>	<b>4 403</b>

Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov aktívnych predstavuje najmä časovo rozlišované provízie, nevyfakturované výnosové úroky a služby.

Ostatné pohľadávky predstavujú prevažne vyfakturované služby a zostatkové hodnoty predmetov z ukončených lízingových a úverových zmlúv.

Pohľadávky voči spriazneným subjektom sú uvedené v bode 29.

## 22. Závazky voči bankám

Banka	Suma v tis. Eur		Konečná splatnosť	Zabezpečenie
	2025	2024		
EIB, Luxembourg	0	5 000		banková záruka UCB CZ&SK
UniCredit Bank Austria AG, Vienna	2 312	7 259	30. 6. 2031	–
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	327 821	333 290	25. 10. 2034	–
<b>Bankové úvery celkom</b>	<b>330 133</b>	<b>345 549</b>		
Aliquotný úrokový náklad	35	99		
Závazky z leasingu banky	1 504	1 555		
<b>Závazky voči bankám celkom</b>	<b>331 672</b>	<b>347 203</b>		

Náklady na úroky vzťahujúce sa k bankovým úverom za rok 2025 predstavovali 9 991 tis. EUR (2024: 10 501 tis. EUR).

Prehľad leasingových záväzkov voči bankám je uvedený v bode 25.

## 23. Závazky voči klientom a nebankovým inštitúciám

	2025	2024
Závazky voči spriazneným osobám	2 400	2 700
Závazky z leasingu klienti a nebankové inštitúcie	414	538
Zálohy/preplatky prijaté od klientov	3 400	2 016
<b>Závazky voči klientom a nebankovým inštitúciám spolu</b>	<b>6 214</b>	<b>5 254</b>

Závazky voči spriazneným osobám zahŕňajú zostatok pôžičky od dcérskej spoločnosti UniCredit Broker, s.r.o. so splatnosťou 30. apríla 2028 a úrokovou sadzbou 1M EURIBOR + ALM prirážky vo výške 0,468%.

Zálohy/preplatky prijaté od klientov obsahujú úhrady vykonané klientmi buď nad rámec ich záväzku alebo pred dátumom splatnosti.

Prehľad záväzkov z leasingu voči klientom a nebankovým inštitúciám je uvedený v bode 25.

## 24. Vydané dlhové cenné papiere

v tis. EUR	31. 12. 2025	31. 12. 2024
<b>Druh cenného papiera</b>		
<b>Dlhopisy</b>		
Emitované vlastné dlhopisy	129 385	147 412
<b>Zmenky</b>		
Emitované vlastné zmenky	163 210	129 151
<b>Spolu</b>	<b>292 595</b>	<b>276 563</b>

### Verejne neobchodovateľné cenné papiere

#### Emitované dlhopisy

Spoločnosť dňa 9. novembra 2021 zriadila dlhopisový program s maximálnym možným objemom nesplatených dlhopisov do výšky 500 mil. EUR. Dlhopisy sú ponúkané cestou neverejnej ponuky, nie sú prijaté na žiadny regulovaný či iný trh s cennými papiermi. Hlavným manažérom tohto dlhopisového programu je spoločnosť UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (UCB), ktorá je zároveň jediným a výhradným upisovateľom dlhopisov v rámci programu. UCB vystupuje tiež v pozícii administrátora a registrátora dlhopisov vydaných v rámci dlhopisového programu.

V rámci dlhopisového programu bolo emitovaných k 31. 12. 2025 celkom 38 nesplatených dlhopisov v nominálnej hodnote 136 074 tis. EUR. Ide o dlhopisy s výnosom na báze diskontu. Úrokový výnos na báze diskontu (do splatnosti) je tvorený rozdielom medzi menovitou hodnotou dlhopisu (teda sumou obdržanou pri splatení) a jeho emisným kurzom.

Prehľad nesplatených dlhopisov emitovaných v rámci dlhopisového programu k 31. 12. 2025:

ISIN	Dátum vystavenia	Dátum splatnosti	Kúpna cena	Nominálna hodnota	Úrok. sadzba
CZ0000001581	28. 2. 2022	27. 2. 2026	3 000 tis. EUR	3 086 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001599	28. 2. 2022	26. 2. 2027	3 000 tis. EUR	3 108 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001706	27. 4. 2023	30. 4. 2026	4 000 tis. EUR	4 446 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001722	27. 4. 2023	30. 4. 2027	4 000 tis. EUR	4 606 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001755	15. 5. 2023	15. 5. 2026	6 000 tis. EUR	6 652 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001763	15. 5. 2023	14. 5. 2027	6 000 tis. EUR	6 885 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001771	15. 5. 2023	15. 5. 2028	6 000 tis. EUR	7 126 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001847	15. 6. 2023	30. 6. 2026	3 000 tis. EUR	3 354 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001912	17. 7. 2023	31. 7. 2026	3 000 tis. EUR	3 378 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001920	17. 7. 2023	30. 7. 2027	3 000 tis. EUR	3 512 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001953	10. 8. 2023	31. 8. 2026	3 000 tis. EUR	3 355 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001961	10. 8. 2023	31. 8. 2028	3 000 tis. EUR	3 609 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000001995	1. 9. 2023	31. 8. 2026	2 000 tis. EUR	2 232 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002001	1. 9. 2023	31. 8. 2027	2 000 tis. EUR	2 316 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002019	1. 9. 2023	31. 8. 2028	2 000 tis. EUR	2 402 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002043	29. 9. 2023	30. 9. 2026	2 500 tis. EUR	2 794 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002050	29. 9. 2023	30. 9. 2027	2 500 tis. EUR	2 899 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002068	15.11. 2023	25.11. 2027	5 000 tis. EUR	5 797 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002092	22.12. 2023	18.12. 2026	3 000 tis. EUR	3 324 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002100	22.12. 2023	20.12. 2027	3 000 tis. EUR	3 441 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002118	22.12. 2023	20.12. 2028	3 000 tis. EUR	3 561 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002134	31. 1. 2024	31. 1. 2028	7 000 tis. EUR	7 950 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002142	31. 1. 2024	31. 1. 2029	7 000 tis. EUR	8 247 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002167	28. 2. 2024	26. 8. 2026	3 000 tis. EUR	3 266 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002183	28. 3. 2024	25. 3. 2026	2 000 tis. EUR	2 143 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002191	28. 3. 2024	25. 3. 2027	2 000 tis. EUR	2 219 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002209	28. 3. 2024	27. 3. 2028	2 000 tis. EUR	2 298 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002241	30. 4. 2024	27. 4. 2026	2 000 tis. EUR	2 147 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002258	30. 4. 2024	26. 4. 2027	2 000 tis. EUR	2 224 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0000002266	30. 4. 2024	25. 4. 2028	2 000 tis. EUR	2 305 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003569022	27. 1. 2025	26. 1. 2026	3 000 tis. EUR	3 086 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003569030	27. 1. 2025	25. 1. 2027	3 000 tis. EUR	3 174 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003569006	27. 1. 2025	25. 1. 2028	3 000 tis. EUR	3 265 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003569014	27. 1. 2025	25. 1. 2029	3 000 tis. EUR	3 359 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003575011	25. 7. 2025	27. 5. 2026	2 000 tis. EUR	2 042 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003575029	25. 7. 2025	26. 7. 2027	2 000 tis. EUR	2 101 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003575037	25. 7. 2025	25. 7. 2028	2 000 tis. EUR	2 154 tis. EUR	diskont. sadzba
CZ0003575052	25. 7. 2025	25. 7. 2029	2 000 tis. EUR	2 208 tis. EUR	diskont. sadzba

### Emitované zmenky

Spoločnosť UCL SK dňa 9. novembra 2021 zriadila zmenkový program s maximálnym možným objemom nesplatennej istiny do výšky 400 mil. EUR. Jediným a výhradným upisovateľom zmeniek je UCB, ktorá je zároveň aranžérom a administrátorom zmenkového programu. Spoločnosť je oprávnená vydávať jednotlivé vlastné zmenky výhradne v EUR.

Spoločnosť mala k 31. decembru 2025 emitovanú 1 nesplatenú zmenku v celkovej nominálnej hodnote 163 294 tis. EUR (k 31. 12. 2024 bola emitovaná 1 zmenka v celkovej nominálnej hodnote 129 326 tis. EUR). Jedná sa o diskontované bezkupónové cenné papiere. Úrokový náklad/výnos predstavuje rozdiel medzi zmenkovou čiastkou a kúpnu cenou zmeniek.

Prehľad zmeniek k 31. 12. 2025:

Dátum vystavenia	Dátum splatnosti	Kúpna cena	Zmenková suma
12. 12. 2025	9. 1. 2026	163 000 tis. EUR	163 294 tis. EUR

Spoločnosť chce refinancovať vyššie uvedenú zmenku vydaním novej zmenky s krátkodobou splatnosťou.

## 25. Odsúhlasenie pohybu záväzkov s peňažnými tokmi z finančnej činnosti

Prehľad záväzkov bez leasingu:

	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	Vydané dlhové cenné papiere (dlhopisy + zmenky)	Spolu
<b>2025 (v tis. EUR)</b>				
Zostatok k 1. januáru	345 648	2 700	276 563	624 911
Príjmy z dlhových cenných papierov (+)			2 354 000	2 354 000
Splatenie dlhových cenných papierov (-)			-2 340 500	-2 340 500
Príjmy z úverov (+)	140 500	3 255		143 755
Splátky úverov (-)	-155 916	-3 555		-159 471
Úrokové náklady (+)	9 991	51	8 491	18 533
Zaplatené úroky (-)	-10 055	-51	-5 960	-16 066
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>330 168</b>	<b>2 400</b>	<b>292 594</b>	<b>625 162</b>
<b>2024 (v tis. EUR)</b>				
Zostatok k 1. januáru	357 566	2 750	304 205	664 521
Príjmy z dlhových cenných papierov (+)			2 211 100	2 211 100
Splatenie dlhových cenných papierov (-)			-2 242 600	-2 242 600
Príjmy z úverov (+)	157 000	3 400		160 400
Splátky úverov (-)	-168 871	-3 450		-172 321
Úrokové náklady (+)	10 496	78	10 341	20 915
Zaplatené úroky (-)	-10 543	-78	-6 483	-17 104
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>345 648</b>	<b>2 700</b>	<b>276 563</b>	<b>624 911</b>

Prehľad záväzkov z leasingu:

	2025		2024	
	voči bankám	voči klientom a nebankovým inštitúciám	voči bankám	voči klientom a nebankovým inštitúciám
Zostatok k 1. januáru	1 555	538	1462	627
Navýšenie	145	82	297	171
nabehnutý úrok	31	9	29	13
platby z leasingu	-212	-203	-233	-213
zníženie	-15	-10		-60
ostatné		-1		
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>1 504</b>	<b>415</b>	<b>1 555</b>	<b>538</b>

## 26. Ostatné záväzky

	2025	2024
Záväzky z obchodného styku		
Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov pasívnych	1 717	1 835
Záväzky k zamestnancom, záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 005	876
Zálohy na poistné plnenia	890	838
Ostatné daňové záväzky (DPH atď.)	2 001	426
Iné záväzky	316	777
<b>Ostatné záväzky spolu</b>	<b>5 929</b>	<b>4 752</b>

Časové rozlíšenie vrátane dohadných účtov pasívnych pozostáva väčšinou z nevyfakturovaných nákladov za služby a provízie.

Záväzky z obchodného styku zahŕňajú neuhradené sumy za nákupy a priebežné náklady.

Záväzky voči spriazneným subjektom sú vykázané v bode 29. prílohy.

Prehľad o výške záväzku zo sociálneho fondu vykazaného v položke „Ostatné záväzky“, jeho tvorbe a čerpaní počas roka:

	2025	2024
Stav k 1. januáru	12	6
Tvorba	31	33
Čerpanie	-24	-27
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

## 27. Rezervy

	Rezerva na súdne spory	Rezervy ostatné	Celkom
<b>Zostatok k 31. 12. 2023</b>	<b>149</b>	<b>47</b>	<b>196</b>
Tvorba	304	429	733
Použitie	-59	0	-59
Rozpustenie	-55	-47	-102
<b>Zostatok k 31. 12. 2024</b>	<b>339</b>	<b>429</b>	<b>768</b>
Tvorba	60	0	60
Použitie	-1	-32	-33
Rozpustenie	-7	0	-7
<b>Zostatok k 31. 12. 2025</b>	<b>390</b>	<b>397</b>	<b>787</b>

Rezerva na súdne spory predstavuje odhadovaný budúci záväzok z pasívnych súdnych sporov, ktoré boli vedené proti spoločnosti k dátumu účtovnej závierky a ktorých výsledok nie je možné s dostatočnou presnosťou odhadnúť. Vedenie spoločnosti sa domnieva, že všetky riziká vyplývajúce z prebiehajúcich aj potencionálnych súdnych sporov sú dostatočne pokryté účtovnými rezervami.

## 28. Základné imanie a rezervné fondy

Základné imanie pozostáva zo zaknihovaných akcií znejúcich na meno:

	počet akcií	Celkom v tis. EUR
Akcie v menovitej hodnote 3 320 EUR na akciu	8 000	26 560
<b>Základný kapitál celkom</b>		<b>26 560</b>

Základné imanie je schválené, emitované a splatené v plnej výške. Spoločnosť tvorí svoj zákonný rezervný fond z čistého zisku na základe predpisov platných v Slovenskej republike. Tvorba zákonného rezervného fondu podlieha schváleniu príslušných orgánov spoločnosti. Zákonný rezervný fond nie je určený na rozdelenie akcionárom.

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené a disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na akciu na valnom zhromaždení spoločnosti.

Hospodársky výsledok roku 2024 bol prevedený na účet Nerozdeleného zisku minulých rokov a boli vyplatené dividendy vo výške 13 000 tis. EUR.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky nebolo rozhodnuté o rozdelení hospodárskeho výsledku roku 2025. Vedenie spoločnosti navrhuje, aby akcionári na riadnom valnom zhromaždení rozhodli o prevedení hospodárskeho výsledku roku 2025 na účet Nerozdeleného zisku minulých rokov a výplate dividend.

## 29. transakcie so spriaznenými stranami

Celková výška nákladov a výnosov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025, vrátane pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k uvedenému dátumu je nasledovná:

Položky výkazu o finančnej situácii 2025	Bankové účty	Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	Zaisťovacie deriváty (aktíva)	Ostatný majetok	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	Vydané cenné papiere	Zaisťovacie deriváty (pasíva)	Fondy z precenenia	Ostatné záväzky
<b>v tis EUR</b>										
UniCredit Bank Austria AG	5	0	0	92	2 312	0	0	0	0	0
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	68	0	379	0	329 359	0	292 595	21	315	28
UniCredit Bank d.d.Mostar	0	0	0	7	0	0	0	0	0	0
UniCredit Broker, s.r.o.	0	0	0	1	0	2 400	0	0	0	0
UniCredit Fleet Management, s.r.o. Bratislava	0	2 254	0	-1	0	289	0	0	0	0
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A Bukurešť	0	0	0	37	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.Zahreb	0	0	0	24	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing CZ a.s., Praha	0	0	0	1 712	0	0	0	0	0	46
UniCredit Leasing d.o.o.Serbija	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing EAD Sofia	0	0	0	30	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing Hungary ZRT Budapešť	0	0	0	13	0	0	0	0	0	0
UniCredit S.p.A.	0	0	0	7	1	0	0	0	0	32
UniCredit Services S.C.p.A, Bratislava	0	0	0	19	0	0	0	0	0	176
<b>Celkový súčet</b>	<b>73</b>	<b>2 254</b>	<b>379</b>	<b>1 952</b>	<b>331 672</b>	<b>2 689</b>	<b>292 595</b>	<b>21</b>	<b>315</b>	<b>282</b>

Položky výkazu komplexného výsledku 2025	Úrokové a obdobné výnosy	Úrokové a obdobné náklady	Náklady na poplatky a provízie	Výnosy z dividend	Zmena stavu opravných položiek na straty zo zníženia hodnoty	Zmena reálnej hodnoty zaistovacích derivátov	Osobné náklady	Ostatné administratívne náklady	Ostatné prevádzkové výnosy	Ostatné prevádzkové náklady
<b>v tis EUR</b>										
UniCredit Bank Austria AG	0	-223	-1	0	0	0	0	0	92	-54
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	496	-18 359	-159	0	0	-5	-6	-86	27	-365
UniCredit Bank d.d.Mostar	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0
UniCredit Broker, s.r.o.	0	-51	0	3 555	0	0	0	0	261	0
UniCredit Fleet Management, s.r.o. Bratislava	34	-7	0	500	11	0	0	-6	607	0
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A Bukurešť	0	0	0	0	0	0	0	0	37	0
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.Zahreb	0	0	0	0	0	0	0	0	24	0
UniCredit Leasing CZ a.s., Praha	0	0	0	0	0	0	-46	0	1 692	-438
UniCredit Leasing d.o.o.Serbija	0	0	0	0	0	0	0	0	10	0
UniCredit Leasing EAD Sofia	0	0	0	0	0	0	0	0	30	0
UniCredit Leasing Hungary ZRT Budapešť	0	0	0	0	0	0	0	0	13	0
UniCredit Leasing Moskva	0	0	0	0	0	0	0	0	-83	0
UniCredit S.p.A.	0	0	0	0	0	0	0	-83	7	0
UniCredit Services S.C.p.A, Bratislava	-525	0	0	0	0	0	0	0	84	0
<b>Celkový súčet</b>	<b>5</b>	<b>-18 640</b>	<b>-160</b>	<b>4 055</b>	<b>11</b>	<b>-5</b>	<b>-53</b>	<b>-174</b>	<b>2 809</b>	<b>-857</b>

Transakcie s UniCredit Bank Austria AG, Viedeň a UniCredit Bank Czech Republic Slovakia, a.s. v roku 2025 súviseli s financovaním, ktoré tieto spoločnosti poskytli, so zostatkami na bankových účtoch, zárukami, ktoré poskytli, príp. sprostredkovaním vzájomných obchodov. Transakcie s ostatnými spoločnosťami, vrátane dcérskych spoločností UniCredit Broker, s.r.o., UniCredit Fleet Management, s.r.o. a UniCredit Leasing Insurance Services, s. r. o., súviseli s refakturáciou nákladov vzniknutých v súvislosti s činnosťou spoločnosti pri správe týchto spoločností a prípadnom financovaní ich aktivít, príp. sprostredkovaním vzájomných obchodov.

Celková výška nákladov a výnosov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024, vrátane pohľadávok a záväzkov voči spriazneným stranám k uvedenému dátumu je nasledovná:

Položky výkazu o finančnej situácii 2024	Bankové účty	Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	Zaistovacie deriváty (aktíva)	Ostatný majetok	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	Vydané cenné papiere	Zaistovacie deriváty (pasíva)	Fondy z precenenia	Ostatné záväzky
<b>v tis EUR</b>										
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	76	0	969	0	334 926	0	276 563	0	789	27
UniCredit Bank d.d.Mostar	0	0	0	7	0	0	0	0	0	0
UniCredit Broker, s.r.o.	0	0	0	26	0	2 700	0	0	0	0
UniCredit Fleet Management, s.r.o. Bratislava	0	8 034	0	24	0	345	0	0	0	0
UniCredit Leasing Austria GmbH	0	0	0	69	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A Bukurešť	0	0	0	81	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing Croatia d.o.o.Zahreb	0	0	0	45	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing CZ a.s., Praha	0	0	0	1 844	0	0	0	0	0	31
UniCredit Leasing d.o.o.Serbija	0	0	0	9	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing EAD Sofia	0	0	0	61	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing Hungary ZRT Budapešť	0	0	0	24	0	0	0	0	0	0
UniCredit Leasing Moskva	0	0	0	26	0	0	0	0	0	0
UniCredit S.p.A.	0	0	0	7	1	0	0	0	0	0
UniCredit Services S.C.p.A, Bratislava	0	0	0	9	0	0	0	0	0	60
<b>Celkový súčet</b>	<b>76</b>	<b>8 034</b>	<b>969</b>	<b>2 230</b>	<b>334 926</b>	<b>3 045</b>	<b>276 563</b>	<b>0</b>	<b>789</b>	<b>118</b>

Položky výkazu komplexného výsledku 2024	Úrokové a obdobné výnosy	Úrokové a obdobné náklady	Náklady na poplatky a provízie	Výnosy z dividend	Zmena stavu opravných položiek na straty zo zníženia hodnoty	Zmena reálnej hodnoty zaistovacích derivátov	Osobné náklady	Ostatné administratívne náklady	Ostatné prevádzkové výnosy	Ostatné prevádzkové náklady
<b>v tis EUR</b>										
UniCredit Bank Austria AG	0	-700	-1	0	0	0	0	0	99	-36
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	2 103	-20 149	-174	0	0	8	-7	-183	27	-238
UniCredit Bank d.d.Mostar	0	0	0	0	0	0	0	0	7	0
UniCredit Broker, s.r.o.	0	-78	0	3 450	0	0	0	0	292	0
UniCredit Fleet Management, s.r.o. Bratislava	527	-11	0	1 000	176	0	0	4	646	0
UniCredit Leasing Austria GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	72	0
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A Bukurešť	0	0	0	0	0	0	0	0	82	0
UniCredit Leasing Croatia d.o.o Zahreb	0	0	0	0	0	0	0	0	45	0
UniCredit Leasing CZ a.s., Praha	0	0	0	0	0	0	-31	0	1 964	-353
UniCredit Leasing d.o.o Serbija	0	0	0	0	0	0	0	0	14	0
UniCredit Leasing EAD Sofia	0	0	0	0	0	0	0	0	62	0
UniCredit Leasing Hungary ZRT Budapešť	0	0	0	0	0	0	0	0	24	0
UniCredit Leasing Moskva	0	0	0	0	0	0	0	0	20	-96
UniCredit S.p.A.	0	0	0	0	0	0	0	-63	7	0
UniCredit Services S.C.p.A, Bratislava	-100	0	0	0	0	0	0	0	35	0
UniCredit Services GMBH Viedeň	0	0	0	0	0	0	0	-26	0	0
<b>Celkový súčet</b>	<b>2 530</b>	<b>-20 938</b>	<b>-175</b>	<b>4 450</b>	<b>176</b>	<b>8</b>	<b>-38</b>	<b>-269</b>	<b>3 396</b>	<b>-723</b>

### 30. Podmienené záväzky

V rámci obvyklých obchodných transakcií vstupuje leasing do rôznych finančných operácií, ktoré nie sú zaúčtované na súvahe a ktoré sa označujú ako podsúvahové finančné nástroje. Ak nie je uvedené inak, predstavujú nižšie uvedené údaje nominálne hodnoty podsúvahových účtov.

#### a) Dane

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 prípade daňovej straty do siedmich rokov. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2025 daňové priznania spoločnosti za roky 2019 až 2025 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

#### b) Záväzky z úverových príslubov

Spoločnosť má podmienené záväzky z uzatvorených zmlúv z prevádzkového a zálohového financovania so spolupracujúcimi dealerami k 31. decembru 2025 vo výške 45 783 tis. EUR (k 31. decembru 2024 vo výške 40 882 tis. EUR). Z tejto čiastky predstavujú neodvolateľné úverové prísluby 0 tis. EUR (31. december 2024: 0 tis. EUR).

### 31. Finančné nástroje a riadenie rizika

Spoločnosť je z dôvodu využívania finančných nástrojov vystavená najmä nasledujúcim rizikám:

- Úverové riziko
- Úrokové riziko
- Riziko likvidity
- Operačné riziko

Tento bod poznámok poskytuje informácie o vystavení sa jednotlivým rizikám, ciele, prístup a procesy na meranie a riadenie rizika a riadenie kapitálu spoločnosti.

Predstavenstvo má celkovú zodpovednosť za zavedenie a dohľad nad systémom riadenia rizika spoločnosti. Pre riadenie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, sú definované primerané limity a kontroly na sledovanie rizika a dodržiavanie limitov. Politika riadenia rizika a systémy sa pravidelne preverujú, aby zohľadňovali zmeny podmienok na trhu a aktivít spoločnosti.

#### 31.1. Úverové riziko

Úverové riziko spoločnosti súvisí predovšetkým s pohľadávkami z leasingových, úverových zmlúv a z poskytovaného prevádzkového financovania. Hodnoty uvedené vo *Výkaze o finančnej situácii* sú vykázané po odpočítaní opravných položiek. Riziko úverových

pohľadávok je z veľkej časti pokryté majetkom, ktorý je v prípade nesplatenia alebo závažného porušenia zmluvných podmienok nájomcovi odobratý a následne vhodnou formou speňažený.

Úverové riziko u likvidných prostriedkov je obmedzené, lebo protistranami sú banky s vysokým ratingovým hodnotením stanoveným medzinárodnými ratingovými agentúrami.

Spoločnosť nevykazuje žiadnu výraznú koncentráciu úverových rizík, pretože jej angažovanosti sú rozdelené medzi vysoký počet protistrán a zákazníkov.

Úverové riziko je mesačne monitorované pri sledovaní vývoja výšky pohľadávok, opravných položiek, miery defaultov, štruktúry portfólia podľa ratingu, komodít produktov, odvetví atď. Výšku opravných položiek schvaľuje Chief Risk Officer. O vývoji úverového rizika je pravidelne informované i predstavenstvo spoločnosti.

Nasledujúce tabuľky obsahujú informácie k pohľadávkam z finančného leasingu, poskytnutých úverov, splátkového predaja a prevádzkového financovania a súvisiacich opravných položiek.

v tis. EUR k 31. 12. 2025	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Pohľadávky celkom brutto	141 271	25 589	18 545	394 180	60 873	14 938	2 207	0	0	52 470	7 859	116	718 048
Opravné položky	-463	-2 255	-11 844	-1 404	-4 890	-8 039	-11	0	0	-185	-363	-25	-29 479
<b>Pohľadávky celkom netto</b>	<b>140 808</b>	<b>23 334</b>	<b>6 701</b>	<b>392 776</b>	<b>55 983</b>	<b>6 899</b>	<b>2 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 285</b>	<b>7 496</b>	<b>91</b>	<b>688 569</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Pohľadávky celkom brutto	212 878	27 397	17 518	331 893	38 123	15 768	933	1 804	0	58 417	10 728	181	715 640
Opravné položky	-1 192	-2 564	-11 361	-1 843	-3 292	-7 317	-1	-29	0	-296	-626	-39	-28 560
<b>Pohľadávky celkom netto</b>	<b>211 686</b>	<b>24 833</b>	<b>6 157</b>	<b>330 050</b>	<b>34 831</b>	<b>8 451</b>	<b>932</b>	<b>1 775</b>	<b>0</b>	<b>58 121</b>	<b>10 102</b>	<b>142</b>	<b>687 080</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižovaný o opravné položky) podľa klientov:

v tis. EUR k 31. 12. 2025	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa klientov</b>													
Právnické osoby	105 611	24 183	16 713	321 290	56 404	12 363	2 207	0	0	51 908	7 859	116	598 654
Fyzické osoby nepodnikajúce	21 815	426	157	16 765	0	3	0	0	0	0	0	0	39 166
Fyzické osoby podnikajúce	13 092	979	1 667	55 098	4 373	2 572	0	0	0	562	0	0	78 343
Štát	340	1	0	406	96	0	0	0	0	0	0	0	843
Ostatné	413	0	8	621	0	0	0	0	0	0	0	0	1 042
<b>Celkom</b>	<b>141 271</b>	<b>25 589</b>	<b>18 545</b>	<b>394 180</b>	<b>60 873</b>	<b>14 938</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 470</b>	<b>7 859</b>	<b>116</b>	<b>718 048</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa klientov</b>													
Právnické osoby	157 417	24 573	16 057	288 169	31 737	13 747	933	1 804	0	58 022	10 655	181	603 295
Fyzické osoby nepodnikajúce	34 617	326	163	212	106	3	0	0	0	0	0	0	35 427
Fyzické osoby podnikajúce	19 750	2 486	1 287	42 942	6 261	2 018	0	0	0	395	73	0	75 212
Štát	475	1	0	106	0	0	0	0	0	0	0	0	582
Ostatné	619	11	11	464	19	0	0	0	0	0	0	0	1 124
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa predmetu:

v tis. EUR k 31. 12. 2025	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa predmetu</b>													
Osobné automobily, motocykle	42 764	2 039	1 842	226 944	13 706	5 989	0	0	0	50 234	7 279	116	350 913
Nákladné automobily	20 549	2 769	2 531	16 096	3 211	769	2 207	0	0	0	0	0	48 132
Nehnutelnosti	4 658	1 317	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 975
Stroje a zariadenia	71 452	19 118	14 172	150 728	43 953	8 180	0	0	0	2 236	580	0	310 419
Informačné technológie	1 848	346	0	412	3	0	0	0	0	0	0	0	2 609
<b>Celkom</b>	<b>141 271</b>	<b>25 589</b>	<b>18 545</b>	<b>394 180</b>	<b>60 873</b>	<b>14 938</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 470</b>	<b>7 859</b>	<b>116</b>	<b>718 048</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa predmetu</b>													
Osobné automobily, motocykle	69 821	3 525	1 908	177 460	12 325	6 238	0	0	0	55 865	10 683	116	337 941
Nákladné automobily	31 802	3 451	2 971	11 261	1 715	869	933	1 804	0	0	0	0	54 806
Nehnutelnosti	4 891	6 509	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 411
Stroje a zariadenia	103 788	13 469	12 628	142 877	24 019	8 661	0	0	0	2 552	45	65	308 104
Informačné technológie	2 576	443	0	295	64	0	0	0	0	0	0	0	3 378
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa ratingu:

v tis. EUR k 31. 12. 2025	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa ratingu</b>													
Rating 1–4	14 545	7 145	0	58 480	890	0	0	0	0	4 902	181	0	86 143
Rating 5–7	126 726	13 730	0	335 695	50 798	0	2 207	0	0	47 568	6 879	0	583 603
Rating 8	0	4 714	0	5	9 059	0	0	0	0	0	799	0	14 577
Default	0	0	18 545	0	126	14 938	0	0	0	0	0	116	33 725
<b>Celkom</b>	<b>141 271</b>	<b>25 589</b>	<b>18 545</b>	<b>394 180</b>	<b>60 873</b>	<b>14 938</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 470</b>	<b>7 859</b>	<b>116</b>	<b>718 048</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa ratingu</b>													
Rating 1–4	29 582	1 051	0	55 612	37	0	0	0	0	6 902	0	0	93 183
Rating 5–7	183 296	20 025	0	276 281	28 567	0	933	1 804	0	51 515	8 280	0	570 702
Rating 8	0	6 321	0	0	9 519	0	0	0	0	0	2 448	0	18 288
Default	0	0	17 518	0	0	15 768	0	0	0	0	0	181	33 467
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

Zostatok pohľadávok (v celkovej výške neznižený o opravné položky) podľa dní po splatnosti:

v tis. EUR k 31. 12. 2025	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
<b>Podľa dní po splatnosti</b>													
0–30	141 271	24 844	4 559	394 180	59 388	5 317	2 207	0	0	52 470	7 832	116	692 184
31–60	0	579	1 055	0	1 159	1 560	0	0	0	0	27	0	4 380
61–90	0	29	621	0	167	862	0	0	0	0	0	0	1 679
91+	0	137	12 310	0	159	7 199	0	0	0	0	0	0	19 805
<b>Celkom</b>	<b>141 271</b>	<b>25 589</b>	<b>18 545</b>	<b>394 180</b>	<b>60 873</b>	<b>14 938</b>	<b>2 207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52 470</b>	<b>7 859</b>	<b>116</b>	<b>718 048</b>

v tis. EUR k 31. 12. 2024	Finančný leasing			Úver			Splátkový predaj			Prevádzkové financovanie			Celkom
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	
Podľa dní po splatnosti													
0–30	212 878	25 784	5 246	331 893	36 260	8 453	933	1 804	0	58 417	10 586	116	692 370
31–60	0	1 519	1 353	0	1 176	1 865	0	0	0	0	142	0	6 055
61–90	0	66	1 047	0	544	816	0	0	0	0	0	0	2 473
91+	0	28	9 872	0	143	4 634	0	0	0	0	0	65	14 742
<b>Celkom</b>	<b>212 878</b>	<b>27 397</b>	<b>17 518</b>	<b>331 893</b>	<b>38 123</b>	<b>15 768</b>	<b>933</b>	<b>1 804</b>	<b>0</b>	<b>58 417</b>	<b>10 728</b>	<b>181</b>	<b>715 640</b>

### Spôsob tvorby opravných položiek

Spoločnosť tvorí opravné položky a rezervy v súlade s princípmi medzinárodných účtovných štandardov IFRS 9. Podľa IFRS 9 sú aktíva klasifikované na základe obchodného modelu pre riadenie finančných aktív a zmluvných peňažných tokov (tzv. „SPPI test“).

Na základe týchto kritérií definuje spoločnosť nasledujúce kategórie oceňovania:

- finančných aktív na základe umorovanej hodnoty (amortizované náklady – „AC“),
- finančných aktív na základe reálnej hodnoty do zisku alebo straty (ďalej len „FVTPL“),
- finančných aktív na základe reálnej hodnoty prostredníctvom výsledku hospodárenia (ďalej len „FVOCI“).

Spoločnosť drží všetky pohľadávky voči klientom na základe obchodného modelu zameraného na držanie finančných aktív s cieľom získať zmluvné peňažné toky („Held to collect“). Na základe výsledku SPPI testu je možné pohľadávky voči klientom klasifikovať ako AC alebo FVTPL.

Ostatné finančné nástroje sú vykazované v obstarávacích cenách znížené o opravné položky na straty zo zníženia hodnoty investície. Pri týchto aktívach môže dôjsť k zmenám vo vykazovaní v dôsledku zmeny klasifikácie v určitých prípadoch.

Ďalšími požiadavkami štandardu IFRS 9 v tejto oblasti je **výpočet zníženia hodnoty** nielen s prihliadnutím k historickým informáciám, ale i na základe súčasných a budúcich makroekonomických či iných špecifických informácií pre skupinu UniCredit.

Na účely vykazovania a tvorby opravných položiek používa spoločnosť trojstupňový model v súlade s IFRS 9, ktorý zohľadňuje zmeny úverového rizika od prvotného zaúčtovania („tzv. staging“):

- Do úrovne 1 patria finančné aktíva, pri ktorých nedošlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného vykázania alebo ktoré majú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nízke úverové riziko. Pri týchto aktívach sa účtujú 12-mesačné očakávané úverové straty (alebo kratšie, v závislosti od maturity jednotlivých aktív). Úrokový výnos sa počíta na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív. Do tejto kategórie je zaradená prevažná väčšina štandardných pohľadávok a iných finančných aktív.

- Do úrovne 2 patria finančné aktíva, pri ktorých došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvého vykázania, ale neexistuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty. Pri týchto aktívach sa účtujú očakávané úverové straty za celú dobu životnosti. Úrokový výnos sa počíta na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.
- Do úrovne 3 patria finančné aktíva, pri ktorých existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty. Pri týchto aktívach sa účtujú očakávané úverové straty za celú dobu životnosti. Úrokový výnos sa počíta na základe čistej účtovnej hodnoty aktív. Do tejto kategórie sú zaradené pohľadávky v zlyhaní.

V oblasti „Zníženia hodnoty“ boli modely zníženia hodnoty prispôbované tak, aby zodpovedali účtovným požiadavkám aj pokynom pre riadenie úverového rizika a účtovania o očakávaných úverových stratách v úverových inštitúciách vydaných orgánom EBA („Guidelines on credit institutions' credit risk management practices and accounting for expected credit losses“).

Príslušný okruh aktív podliehajúci výpočtu očakávaných strát obsahuje okrem finančných aktív oceňovaných zostatkovou cenou a príslušných podsúvahových expozícií aj všetky úverové expozície ocenené reálnou hodnotou prostredníctvom ostatného úplného výsledku. Rezerva k úverovým stratám k neodvolateľným príslubom bola k 31. 12. 2025 a taktiež k 31. 12. 2024 z dôvodu kalkulovaného CCF na základe historického vývoja relevantného portfólia nulová.

V čase implementácie štandardu IFRS 9 boli vykonané konkrétne úpravy parametrov pravdepodobnosti zlyhania (Probability of Default – PD), straty pri zlyhaní (Loss Given Default – LGD) a expozície v prípade zlyhania (Exposure At Default – EAD), ktoré slúžia k stanoveniu očakávanej úverovej straty (Expected Credit Loss – ECL), a bol vyvinutý model, ktorým sa hodnotí priradenie aktív bez zníženia hodnoty do stupňa 1 a stupňa 2 na úrovni zmluvy/transakcie. Hlavným rozdielom medzi týmito dvomi stupňami je časový horizont, v ktorom sa predpokladá výpočet ECL.

V prípade LGD a EAD sa aplikujú špecifické úpravy u parametrov, ktoré už boli vypočítané pre „regulátorne“ účely, a to z dôvodu rôznych požiadaviek regulatornej a účtovnej metodiky, aby bola zabezpečená úplná konzistentnosť s požiadavkami štandardu.

Hlavnými úpravami sú:

- odstránenie konzervatívnosti vyžadovanej iba pre regulačné účely
- úprava kalibrácie rizikových parametrov na aktuálne („point in time“) odhady miesto kalibrácie na celý hospodársky cyklus („through the cycle“) zakotvené v regulačných parametroch,
- zahrnutie informácie o budúcom očakávanom vývoji,
- predĺženie parametrov úverového rizika do niekoľkoročného horizontu.

Čo sa týka pravdepodobnosti zlyhania pre každý hlavný segment klientov, sú vyvinuté samostatné krivky pravdepodobnosti zlyhania do splatnosti založené na kumulovanej miere zlyhania, kalibrované tak, aby zohľadňovali čo najpresnejšie budúcu mieru zlyhania portfólia a informácie o jej očakávanom vývoji.

Očakávaná úverová strata odvodená z týchto upravených parametrov tiež zohľadňuje makroekonomické predpovede.

Kľúčový aspekt plynúci z modelu stanovenia konečnej očakávanej úverovej straty predstavuje model priradovania stupňov, ktorého cieľom je rozdeliť úverové transakcie medzi stupeň 1 a 2 (stupeň 3 zodpovedá znehodnoteným aktívam), kde stupeň 1 zahŕňa predovšetkým (i) novo vzniknuté expozície, (ii) expozície „bez významného zníženia úverovej kvality od prvotného zaúčtovania“ alebo (iii) expozície s „nízkym úverovým rizikom“ k dátumu účtovnej závierky.

Táto segmentácia tiež určuje spôsob výpočtu opravnej položky v období nasledujúcich 12 mesiacov:

- Výška opravnej položky k pohľadávkam v úrovni 1 sa bude rovnat vypočítanej očakávanej strate daného produktu.
- Pre úroveň 2 je zavedený pojem LtEL („life time expected loss“), ktorý predstavuje modelovanie očakávanej straty zohľadňujúcej celkovú dobu splatnosti daného produktu. Pri tomto výpočte sa použijú príslušné life-time parametre. V súlade s konceptom spoločnosti pri vývoji modelov zohľadňuje dostupné informácie a metodicky úzko spolupracuje so skupinou UniCredit na vytvorení konzistentného výkladu metodiky.
- Pre úroveň 3 spoločnosť zachováva rozdelenie na individuálny a portfóliový spôsob výpočtu opravných položiek.

Alokácia do úrovne 2 zahŕňa kombináciu relatívnych a absolútnych triggrov. Medzi hlavné triggre patria:

- Relatívne porovnanie na úrovni transakcie medzi PD pri vzniku a PD ku každému dátumu vykázania, oboje vypočítané pomocou interných modelov, s prahovými hodnotami nastavenými tak, aby zahŕňali všetky kľúčové premenné každej transakcie, ktoré by mohli ovplyvniť očakávania ohľadom zmien PD v priebehu času (napr. vek, splatnosť, výška PD pri vzniku). Tento postup posudzuje, či došlo k významnému zhoršeniu úverovej kvality od prvotného zaúčtovania, ktoré bolo merané s hodnotami celoživotnej PD (tzv. AP7/AP9 prístup);

- Absolútne triggre, ako sú prahy požadované reguláciou (t.j. 30 dní po splatnosti); nová klasifikácia Forborne; prechod do Watchlist 2; klient s interným ratingom 8+ alebo 8; prechod do Watchlist 1 pre expozície patriace do nasledujúcich odvetví: Automobilový priemysel, Strojárstvo, Hutníctvo, Ťažba, Priemyselné výroby, Potravinárstvo a nápoje, Stavebníctvo, Elektrotechnika a elektronika, Textil, Poľnohospodárstvo, Letecká doprava, Logistika, Verejné služby, Cestovný ruch, Profesionálne služby, Nehnuteľnosti, Veľkoobchodný predaj.
- Ďalšie interné relevantné triggre: 3xPD (ktorý priraduje úroveň 2 expozíciám, ktorých aktuálna PD je vyššia ako trojnásobok PD pri jej vzniku) a minimálna 3-mesačná doba, po ktorú je expozícia zaradená do úrovne 2 potom, čo vznikli dôvody pre jej reklasifikáciu do tejto úrovne.

Spoločnosť používa definíciu zlyhania klienta v súlade s nariadením EP a rady EÚ č. 575/2013 a reguláciou EBA/GL/2016/07 Guidelines on the application of the definition of default, konkrétne sa za zlyhanie dlžníka považuje situácia, kedy:

- a) dlžník je v omeškaní so svojím záväzkom voči spoločnosti po dobu dlhšiu než 90 dní a/alebo
- b) je pravdepodobné, že dlžník nebude schopný splatiť svoje záväzky včas a v plnej výške, bez toho aby spoločnosť pristúpila k realizácii zabezpečenia.

Metodika tvorby opravných položiek je záväzná pre celú skupinu UniCredit Leasing SK.

V súlade s vyššie uvedenými štandardmi sú v spoločnosti tvorené tzv. **Špecifické (Specific) a Portfóliové (Generic) opravné položky, a to na úrovni jednotlivých zmlúv (tzv. contract level).**

Špecifické opravné položky (ďalej „Specific“ opravné položky)

**Špecifické opravné položky** sú tvorené pre klientske portfólio v zlyhaní, t. j. pre všetkých klientov, ktorí:

- sú po splatnosti viac ako 90 dní a súčasne výška všetkých pohľadávok po splatnosti preyšuje stanovenú materiálnu hranicu,
- alebo nastala najmenej jedna skutočnosť, ktorá nasvedčuje tomu, že klient nebude schopný splniť svoje záväzky včas a v dostatočnej výške (insolvenca, úmrtie nájomcu, poisťná udalosť, zhoršenie ekonomickej situácie atď.).

Pri určení špecifických opravných položiek Spoločnosť postupuje v zmysle regulácie EBA/GL/2016/07 Guidelines on the application of the definition of default, ktorá reprezentuje významný účtovný odhad používaný pri určení zníženia hodnoty pohľadávok spoločnosti.

Regulácia stanovuje nasledovné princípy pri stanovení defaultu klienta:

- absolútne thresholdy (100 EUR pre retailové expozície a 500 EUR pre neretailové expozície) a relatívne thresholdy (1 % z celkovej

úverovej expozície klienta), na základe ktorých sa spúšťa a ukončuje počítanie dní po splatnosti,

- stanovuje pravidlá začatia a konca počítania dní po splatnosti,
- stanovuje pravidlá týkajúce sa probačnej periódy,
- stanovuje distressed restructuring pravidlá.

**Špecifické opravné položky** delíme podľa spôsobu ich výpočtu na:

- i. Kolektívne – systémovo tvorené opravné položky
- ii. Individuálne – individuálne tvorené opravné položky

Ad i) Kolektívne opravné položky sú počítané systémovo pomocou definovaného algoritmu a parametrov.

Opravné položky sú systémom automaticky kalkulované na úrovni jednotlivých zmlúv na mesačnej báze, pričom sa pri každej zmluve rešpektuje dané aktívum a kategória klienta.

Zodpovedajúce LGD hodnoty (Loss Given Default) boli modelované na základe analýzy časových radov z oblasti historických dát o zmluvách v zlyhaní a repredaji aktív a ich výška sa odvíja od Triedy aktív (Assets Class).

Ad ii) Individuálne opravné položky sú stanovované individuálne zodpovedným pracovníkom oddelenia vymáhania pohľadávok.

Do individuálneho hodnotenia spadajú:

- 1) pohľadávky voči bankám a štátom,
- 2) pohľadávky voči klientom/koncernom, kde celková expozícia prevyšuje stanovený limit,
- 3) pohľadávky, kde je individuálne posúdenie považované za nevyhnutné, napríklad k pohládkam z prevádzkového financovania.

Výška opravných položiek je stanovená ako rozdiel medzi aktuálnou expozíciou a čistou súčasnou hodnotou očakávaných peňažných tokov.

Portfóliové opravné položky (ďalej „Generic“ opravné položky)

**Generic opravné položky** sú tvorené pre klientske portfólio bez zlyhania.

Opravné položky sú stanovené pomocou základných rizikových parametrov EaD (Exposure at Default), PD (Probability of Default) a LGD (Loss Given Default).

*FLI a Multiscenario Overlay*

Požiadavky na zníženie hodnoty IFRS 9 stanovujú, že očakávaná úverová strata sa musí posúdiť na základe minulých, aktuálnych a budúcich informácií. V tejto súvislosti spoločnosť zvyčajne aktualizuje makroekonomické scenáre na polročnej báze a súvisiace efekty zohľadňuje v polročných a koncoročných finančných

výsledkoch. V súlade s touto praxou bola aktualizácia vykonaná aj pred koncom roka 2025.

UniCredit skupina vytvára rôzne priaznivé scenáre budúceho vývoja a jednotlivým scenárom priraduje pravdepodobnostné váhy. Výsledkom tejto činnosti je tzv. Multiscenario Overlay Factor, ktorý do výpočtu zahŕňa citlivosť vývoja očakávanej úverovej straty („ECL“) v rôznych scenároch. Skupina konkrétne vybrala tri makroekonomické scenáre na určenie komponentu výhľadu do budúcnosti: základný, pozitívny a nepriaznivý scenár. Základný scenár je referenčným scenárom a preto je najpravdepodobnejší. Nepriaznivý scenár predstavuje možnú alternatívu, horšiu v porovnaní so základným scenárom z hľadiska vývoja ekonomiky. Opačný scenár je pozitívny.

Scenáre vytvára nezávislý útvar v súlade s pravidlami prognózovania skupiny UniCredit.

Pravdepodobnosti stanovené základným scenárom na úrovni 60 %, negatívnym scenárom na úrovni 35 % a pozitívnym scenárom na úrovni 5 % odrážajú makroekonomický výhľad, ktorý sa stále vyznačuje vysokou mierou neistoty.

Zatiaľ čo základný scenár predpokladá mierny, ale pozitívny rast podporený stabilizujúcou sa infláciou, odolnými trhmi práce a mierne priaznivými finančnými podmienkami, riziká poklesu naďalej dominujú v bilancii rizík. Tieto riziká sú primárne spôsobené:

- pretrvávajúcou neistotou okolo obchodnej politiky USA s potenciálom obnoveného colného napätia alebo protekcionistických opatrení, ktoré by mohli ovplyvniť globálny obchod a európsky export,
- zvýšeným geopolitickým napätím, najmä vo východnej Európe a na Blízkom východe, ktoré by mohlo ovplyvniť energetické trhy, dôveru a investičné rozhodnutia.

Vzhľadom na tieto faktory sa negatívnemu scenáru priraduje vyššia pravdepodobnosť (35 %) ako rastu (5 %), pretože pravdepodobnosť nepriaznivých otrasov – či už geopolitických, politicky motivovaných alebo finančných – sa v súčasnosti vníma ako vyššia ako pravdepodobnosť výrazne priaznivejších podmienok.

Pozitívny scenár, hoci je pravdepodobný, si vyžaduje kombináciu štrukturálnych zlepšení dynamiky globálneho obchodu, trvalú politickú stabilitu v Európe a silnejší než očakávaný rast súkromného sektora. Tieto podmienky sa v súčasnom prostredí považujú za menej pravdepodobné, čo odôvodňuje nižšiu váhu.

Toto asymetrické váženie zabezpečuje, že hodnotenie rizík a plánovanie zostávajú konzervatívne a v súlade s prevládajúcim makro finančným prostredím.

#### a) IFRS9 Základný scenár „Baseline“

V základnom scenári predpokladáme priemerné clo na väčšinu dovozu z USA vo výške približne 15 %. Aby sa táto úroveň udržala, EÚ sa zaviazala nakupovať viac energie a vojenského vybavenia z USA a podporovať investície v USA.

Clá negatívne ovplyvňujú globálny obchod, dodávateľské reťazce, kapitálové výdavky a trh práce na celom svete, ale predpokladáme, že zdravé bilancie umožňujú firmám a domácnostiam v USA aj v Európe vyrovnať sa so škodami súvisiacimi s clami, čím sa obe ekonomiky udržia na ceste pomalého, ale pozitívneho rastu v roku 2025.

Neistota sa zmiernila po oznámení obchodných dohôd. To by malo podporiť zamestnanosť a investície. Očakáva sa zlepšenie dynamiky rastu od roku 2026. Expanzívna fiškálna politika v Európe čiastočne tlmí tlak cieľ, ale až od roku 2026 a najmä v Nemecku, kde fiškálne stimuly začnú zvyšovať rast HDP v roku 2026, pričom zrýchlenie výdavkových programov sa očakáva v rokoch 2027 – 2028. Obranný plán EÚ začne zvyšovať HDP Eurozóny v roku 2026, ale iba mierne vzhľadom na obmedzený fiškálny priestor v krajinách mimo Nemecka. Aj v tomto prípade je pravdepodobné, že v rokoch 2027 – 2028 sa rast zvýši. V Eurozóne silné predzásobenie exportu do USA a prudký nárast aktivity v Írsku podnietili volatilitu v prvej polovici roka 2025. Rast sa ukázal byť odolnejší, ako sa očakávalo. Väčšina vplyvu cla na aktivitu sa prejaví v druhej polovici roka 2025. Očakávaný rast HDP v roku 2025 dosiahol 1,2 %, ale v roku 2026 len 0,9 %.

Domáci dopyt bol podporený vďaka zlepšujúcej sa kúpnej sile domácností, uvoľnenejšej menovej politike a zrýchleniu investícií do Next Generation EU (NGEU). V roku 2026 vyššie výdavky na obranu a infraštruktúru v Nemecku začnú zvyšovať aktivitu, aj keď postupne. Riziká poklesu prameňa najmä zo slabšieho rastu zamestnanosti a nízkej spotrebiteľskej dôvery.

Celková inflácia pravdepodobne dosiahne približne 2 %, ochladenie trhu práce pravdepodobne podporí ďalšie spomalenie rastu miezd v nasledujúcich štvrtkoch. Jadrová inflácia klesne pod 2 % už na jar budúceho roka.

Ak úroková sadzba ECB zostane v roku 2026 na úrovni 2 %, existuje riziko, že sa v nasledujúcich 3–6 mesiacoch konečne zníži o 25 bázických bodov. Stabilizácia rastu v rokoch 2027 – 2028 vytvára podmienky pre mierne vyššiu úrokovú sadzbu ECB (+25 bázických bodov na 2,25 % v októbri 2027).

V základnom scenári predpokladáme, že úrokové sadzby ECB zostanú od júna 2025 do októbra 2027 nezmenené na úrovni 2 % a následne na úrovni 2,25 % v súlade so súčasnou forwardovou/trhovou úrovňou. Vzhľadom na prebiehajúce znižovanie portfólia aktív ECB a argumenty pre vyššiu ponuku štátnych dlhopisov v Eurozóne očakávame,

že výnosy dlhodobých dlhopisov budú v priebehu času rásť. To odráža očakávanie, že termínovaná prémia bude v porovnaní s posledným desaťročím vyššia. Naopak, v USA očakávame, že FED bude postupne znižovať úrokové sadzby smerom k neutralite. To by malo pomôcť stabilite výnosov dlhodobých dlhopisov.

Tlmený hospodársky rast a vysoká ponuka udržia ceny ropy na úrovni okolo 60 USD/barel na konci roka 2025 a podobne počas celého prognózovaného horizontu. Stabilná úroková sadzba ECB a ďalšie znižovanie sadzieb zo strany FED podporujú kurz EUR/USD na úrovni približne 1,2.

V krajinách strednej a východnej Európy stále dominujú riziká poklesu. Spotreba zostáva kľúčovým motorom rastu, pričom riziká poklesu súvisia s uvoľnením trhu práce. Čistý export predstavuje menší negatívny brzdný faktor pre rast HDP, keďže priemyselný export vykazuje prvé známky stabilizácie. V strednej a východnej Európe existujú najmä politické a fiškálne riziká. Politický posun v Českej republike môže viesť k uvoľnenejšej fiškálnej politike a väčším konfrontáciám s EÚ. Voľby v Maďarsku v roku 2026 môžu podporiť ďalšie stlačenie rizikových prémie, ale zároveň poukázať na riziká fiškálneho populizmu. Poľská vláda sa môže vyhnúť významným fiškálnym krokom pred voľbami v roku 2027, čím sa udrží prudký nárast pomeru dlhu k HDP.

Geopolitické riziká a domáce fiškálne riziká pravdepodobne udržia opatrný prístup centrálnych bánk strednej a východnej Európy. V Českej republike sa v roku 2025 neočakáva ďalšie zníženie úrokových sadzieb zo strany ČNB, pravdepodobne sa v roku 2026 repo sadzba ešte zníži na 3,25 %. Zvýšenie daní by malo dočasne zvýšiť infláciu v Rumunsku a na Slovensku, čím by sa pred koncom roka 2026 odstránil priestor na zníženie sadzieb NBR.

#### b) IFRS 9 Negatívny scenár – „Recesia“

V tomto scenári predpokladáme obnovené zintenzívnenie obchodného napätia, keďže obchodní partneri USA nedodržiavajú požiadavky dohôd uzavretých s Bielym domom. To vedie americkú administratívu k zvýšeniu cieľ na úrovne, ktoré sú vyššie ako tie, ktoré boli oznámené 2. apríla a ktoré zostávajú v platnosti počas celého horizontu prognózy. Americko-čínska odvetva tlačí clá nad 100 % pre obe krajiny, čím de facto zastavuje bilaterálne obchodné toky. Mimo Číny sú odvetné opatrenia proti americkým clám relatívne obmedzené. Clá, a s nimi spojená neistota, zasahujú globálny obchod, dodávateľské reťazce, kapitálové výdavky a trh práce na celom svete. Predpokladáme tiež rastúce geopolitické napätie na Blízkom východe a na Ukrajine, ktoré bráni cenám ropy v poklese v porovnaní s úrovňami predpokladanými v Baseline scenári, a to aj napriek negatívne rastovému šoku. Inflácia v USA sa v krátkodobom horizonte zrýchľuje, ale šok je v konečnom dôsledku dezinflačný, pretože slabšia aktivita tlmí cenový tlak v strednodobom horizonte. Lacný čínsky tovar, ktorý sa predtým dodával do USA,

sa presmeruje do iných krajín, čo prispieva k dezinflačným tlakom na celom svete. Averzia k riziku na trhoch rastie. Predpokladáme, že USD oslabí v porovnaní s Baseline scenárom, keďže Trumpova politika vyvoláva pochybnosti o medzinárodnej úlohe americkej meny a spúšťa preorientovanie finančných tokov smerom od USA. Pokiaľ ide o načasovanie, predpokladáme, že šok začne v 2. štvrtroku 2026. V Eurozóne sa aktivita začne znižovať v roku 2026 (–0,5 %) a recesia sa prehĺbi v roku 2027 (–1,1 %). Nasleduje pomalé oživenie v roku 2028 (+0,5 %), keďže colný šok postupne odznieva, prejavuje sa znižovanie sadzieb a fiškálna politika poskytuje podporu ekonomike. Kumulatívny dopad na rast HDP je 4,8 percentuálneho bodu.

Inflácia v Eurozóne klesá pod cieľ ECB na úrovni 2 % počas celého horizontu prognózy, keďže účinky slabého dopytu a rozširovania produkčnej medzery prevažujú nad ponukovými treciami. Celkovo sa inflácia ustáli o 1 percentuálny bod pod Baseline scenárom. Inflačné očakávania klesajú, čo zvyšuje tlak na ECB, aby pokračovala v znižovaní sadzieb.

ECB do roku 2027 zníži úrokovú sadzbu na 1 %, čím sa sadzby výrazne stlačia pod úroveň, ktorú považujeme za neutrálnu. Menová politika by potom v roku 2028 zostala nezmenená. FED prekoná počiatočný inflačný šok a do roku 2028 zníži úrokovú sadzbu na 2,75 %. Vzhľadom na negatívny šok pre rast, ktorý vedie ECB k väčšiemu uvoľneniu ako v Baseline scenári, očakávame, že výnosy na základných krivkách budú nižšie v porovnaní s Baseline scenárom. Najmä výnosy 10-ročných dlhopisov v Eurozóne budú diskontované na nižšej úrovni sadzieb ECB hneď, ako sa šok v roku 2026 prejaví. Predpokladá sa, že výnos 10-ročných bondových dlhopisov dosiahne v roku 2026 2,30 %. V USA predpokladáme, že výnosy začnú v roku 2026 klesať na 4,10 % a ďalej na 3,75 % v roku 2027.

Zvýšená neistota okolo hospodárskeho výhľadu spolu s výrazným zhoršením rizikového apetítu by mali udržať silný dopyt po bezpečných aktívach. Vzhľadom na súčasný inštitucionálny kontext v rámci testovania trhového rizika predpokladáme, že dlhopisy UST neprofitujú z úniku do kvalitných oblastí.

Očakáva sa, že akciové trhy zaznamenajú výrazné straty, približne 15 – 30 %, čo odráža recesné prostredie. V tomto scenári predpokladáme, že výnosy z akcií by mohli byť až o 30 percentuálnych bodov nižšie ako v Baseline scenári. Na konci sledovaného horizontu predpokladáme mierne oživenie akcií, keďže rastový šok odznieva.

Na devízovom trhu očakávame rast kurzu EUR/USD, keďže predpokladáme, že USD oslabí v porovnaní s Baseline scenárom v dôsledku preorientovania finančných tokov. Naopak, CHF aj JPY budú naďalej fungovať ako bezpečné meny, hoci rast kurzu EUR/USD pravdepodobne zmierni očakávaný pokles kurzu EUR/CHF a EUR/JPY. Očakáva sa, že kurz GBP/USD porastie, čo odráža predpokladanú slabosť USD.

V tomto scenári sa očakáva, že cena ropy zostane stabilná, pretože geopolitické napätie kompenzuje vplyv nižšieho dopytu vyplývajúceho zo slabšieho rastu. Očakáva sa tiež mierny rast zlata a drahých kovov v dôsledku averzie k riziku a dopytu po bezpečných investíciách.

Z makroekonomického hľadiska sú krajiny strednej a východnej Európy ovplyvnené najmä obchodnými kanálmi a sentimentom. Rastový šok v krajinách strednej a východnej Európy je v roku 2026 približne –1,8 percentuálneho bodu (jednoduchý priemer), v roku 2027 –3,0 percentuálneho bodu a v roku 2028 –1,0 percentuálneho bodu v porovnaní s Baseline scenárom, s kumulatívnym šokom v priemere približne –5,8 percentuálneho bodu.

Väčšina ekonomík zaznamená v roku 2027 pokles alebo veľmi nízky rast a oživenie v roku 2028. Predpokladáme vyššiu mieru nezamestnanosti najmä v rokoch 2027 a 2028 v porovnaní s Baseline scenárom. Podobne ako v Eurozóne predpokladáme, že šok bude následne dezinflačný, pričom negatívny šok bude menší v krajinách, ktoré čelia väčšiemu znehodnoteniu meny.

Z hľadiska úrokových sadzieb v strednej a východnej Európe predpokladáme, že krátkodobé sadzby budú vo všetkých rokoch nižšie v porovnaní s Baseline scenárom, pretože centrálné banky znižujú úrokové sadzby, aby čelili dopadu šoku na ekonomiku. Nálada voči rozvíjajúcim sa trhom znamená, že výnosy 10-ročných dlhopisov klesajú.

#### c) IFRS 9 Pozitívny scenár

Rastúci scenár predpokladá sled priaznivých globálnych a domácich vývojov, ktoré zvýšia globálny rast a aktivitu v Eurozóne. V porovnaní s Baseline scenárom je kumulatívny rast HDP v Eurozóne v rokoch 2026 – 2028 o 1,5 percentuálneho bodu vyšší, a to vďaka deeskalácii geopolitického napätia, zlepšeným obchodným podmienkam a silnejšej spotrebiteľskej a podnikateľskej dôvere.

Ako kľúčové faktory očakávame deeskaláciu geopolitického napätia v kľúčových globálnych regiónoch. Trvalá mierová dohoda na Blízkom východe vedie k vyššej regionálnej stabilite, zatiaľ čo trvalé prímerie medzi Ruskom a Ukrajinou prispieva k zníženiu neistoty v oblasti dodávok energie a k oživeniu dôvery podnikov a spotrebiteľov. Na globálnej úrovni prispieva znížená neistota okolo colnej politiky USA k predvídateľnejšiemu medzinárodnému prostrediu. Zlepšená obchodná spolupráca medzi EÚ a USA spolu s postupnou normalizáciou obchodných vzťahov medzi USA a Čínou podporujú oživenie exportu a globálne investičné toky, čo prospieva najmä výrobnému sektoru.

Silnejšia podnikateľská a spotrebiteľská dôvera, po ktorej nasledujú zlepšené očakávania, vedie k vyššej súkromnej spotrebe a investíciám, najmä do kapitálových statkov a bývania. Trvalá tvorba pracovných miest a rast miezd posilňujú príjmy a spotrebu domácností.

Ocenenie akcií a podmienky financovania podnikov sa zlepšujú vďaka silnejším vyhladkam na zisk a nižším rizikovým prémiami. Silnejší domáci dopyt vedie k miernemu prekročeniu inflácie oproti Baseline scenáru, čo vedie len k obmedzenému sprísneniu menovej politiky.

Ďalším faktorom rastu je zrýchlené zavádzanie viacročného plánu EÚ pre investície do obrany, najmä v Nemecku, zameraného na modernizáciu vojenského vybavenia, digitálnej infraštruktúry a kybernetickej bezpečnosti. V tejto súvislosti nemecký infraštruktúrny plán prispieva k posilneniu fiškálneho impulzu, ktorý sa prejavuje rýchlejšie v porovnaní s Baseline scenárom a pôsobí ako katalyzátor domáceho dopytu s presahom do sektorov, ako je strojárstvo, technológie a stavebníctvo.

Toto zlepšené prostredie sa odráža aj na finančných trhoch. Euro mierne posilňuje voči hlavným menám, podporované silnejšími fundamentmi a zníženými rizikovými prémiami.

Akciové trhy, najmä index MSCI Europe, v danom období stabilne rastú, čo je spôsobené zlepšenou ziskovosťou a silnou dôverou investorov.

Úverové rozpätia sa zužujú v rámci štátneho aj podnikateľského dlhu, keďže zlepšené fiškálne výhľady a silnejšie finančné výsledky podnikov znižujú vnímané riziko. Rastúci trend sa rozširuje aj

do krajín strednej a východnej Európy, ktoré profitujú zo silnejšieho dopytu v Eurozóne aj zo zlepšeného regionálneho rastu. Rast HDP v ekonomikách strednej a východnej Európy sa zvyšuje o 2 – 2,5 % percentuálneho bodu nad očakávania v Baseline scenári a potenciálne viac v krajinách orientovaných na export, ako sú Česká republika, Slovensko, Maďarsko a Slovinsko, vďaka oživenej priemyselnej produkcii a prílevu zahraničných investícií. Predpokladá sa, že úrokové sadzby v regióne zostanú vo všeobecnosti stabilné alebo sa mierne zvýšia v súlade s vývojom úrokových sadzieb ECB, a to v prostredí miernych inflačných tlakov.

Meny v regióne strednej a východnej Európy zostávajú vo všeobecnosti stabilné voči euru, podporované nižšími rizikovými prémiami, zníženou vonkajšou zraniteľnosťou a priaznivým vývojom bežného účtu jednotlivých štátov.

Nižšie nájdete prehľad spomínaných scenárov a ich kumulatívny vplyv.

Pre delty FLI, ktoré sa používajú na zahrnutie budúcej projekcie do parametrov PD a LGD, sú použité modely založené na makroekonomických faktoroch z nižšie uvedenej tabuľky. V rámci modelu sa používa reálny HDP, mesačná mzda, miera nezamestnanosti, priemerná krátkodobá sadzba (3M Euribor pre Slovensko), výmenný kurz k USD a ročná zmena indexu cien nehnuteľností.

Prehľad scenárov a ich kumulatívny dopad:

Makroekonomický scenár	Základný scenár (60%)		
	2026	2027	2028
Skutočný HDP, medziročná % zmena	1,5	1,6	1,9
Inflácia (CPI), na konci obdobia	3,6	2,2	2,2
Inflácia (CPI), priemerná	3,8	2,3	2,2
Mesačná mzda, nominál v EUR	1 707	1 795	1 874
Miera nezamestnanosti, %	5,6	5,3	5
Devízový kurz k USD, na konci obdobia	1,2	1,21	1,22
Devízový kurz k USD, priemer	1,19	1,2	1,22
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, na konci obdobia	2	2,3	2,3
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, priemer	2	2,1	2,3
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%)	3,7	3,8	3,9
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%) v Eurozóne	2,9	3,1	3,2
Index cien nehnuteľností, medziročná % zmena	4,4	3,5	4,2

	Negatívny scenár (35%)		
<b>Makroekonomický scenár</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Skutočný HDP, medziročná % zmena	0	-1,2	0,9
Inflácia (CPI), na konci obdobia	3,2	1,6	2,1
Inflácia (CPI), priemerná	3,5	1,8	2
Mesačná mzda, nominál v EUR	1 676	1 693	1 720
Miera nezamestnanosti, %	6	6,7	6,5
Devízový kurz k USD, na konci obdobia	1,26	1,28	1,3
Devízový kurz k USD, priemer	1,22	1,27	1,29
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, na konci obdobia	1,2	1	1
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, priemer	1,7	1,1	1
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%)	3,2	3,4	3,6
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%) v Eurozóne	2,3	2,5	2,8
Index cien nehnuteľností, medziročná % zmena	3,6	0,6	3,4
	Pozitívny scenár (5%)		
<b>Makroekonomický scenár</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>
Skutočný HDP, medziročná % zmena	2,5	2,4	2,4
Inflácia (CPI), na konci obdobia	4,1	2,7	2,4
Inflácia (CPI), priemerná	4,3	2,8	2,4
Mesačná mzda, nominál v EUR	1 722	1 811	1 881
Miera nezamestnanosti, %	5,4	5,1	4,9
Devízový kurz k USD, na konci obdobia	1,26	1,25	1,24
Devízový kurz k USD, priemer	1,22	1,24	1,24
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, na konci obdobia	2	2,3	2,3
Krátkodobá úroková sadzba, Euribor 3m, priemer	2	2,1	2,3
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%)	3,7	3,8	3,9
Dlhodobá 10-ročná úroková sadzba (%) v Eurozóne	3,3	3,6	3,6
Index cien nehnuteľností, medziročná % zmena	5,4	4,5	5,2

#### Analýza citlivosti

Keďže sa predpokladá, že prognóza HDP uvedená vo vyššie uvedených scenároch nie je lineárne korelovaná s ECL, uvádzame analýzu citlivosti založenú na opačných predpokladoch HDP:

- citlivosť ECL vzhľadom na vzostupný scenár (t. j. pozitívny scenár IFRS9) a
- citlivosť ECL zvažovaná na základe scenára poklesu (t. j. negatívneho scenára IFRS9).

Citlivosť sa vypočíta ako pomer medzi:

- rozdiel ECL predpokladaným podľa základného a alternatívneho scenára,
- odchýlky HDP (na 3-ročnej kumulatívnej báze) medzi základným a alternatívnym scenárom (v % bodoch).

3-ročný kumulovaný rast HDP sa vypočíta podobne ako zložený úrok:

$$((1 + \%HDP_{2026})(1 + \%HDP_{2027})(1 + \%HDP_{2028}) - 1)$$

Predpoklady sú nasledovné:

- predpokladá sa, že prognóza HDP (nad 3 roky) je najdôležitejším ekonomickým faktorom ako indikátor závažnosti scenára;
- v danej krajine sa pri výpočte senzitivity berie do úvahy HDP tejto krajiny

Krajina	Kumulatívny 3-ročný HDP		Rozdiel HDP	Suma ECL (mil. EUR)		% ECL Rozdiel	% ECL Senzitivita vs. 3-ročný kumulatívny HDP
	Základný scenár	Negatívny scenár	Negatívny – Základný scenár	Základný scenár	Negatívny scenár	(Negatívny s. – Základný s.) / Základný s.	Nárast ECL pre každý 1 HDP point drop
<b>Slovensko</b>	5,11	-0,33	-5,44	17,69	18,15	2,6%	0,5%

Výsledky ukazujú, že pri porovnaní základného a negatívneho scenára každý pokles HDP za 3 roky v kumulatívnom HDP o 1 bod by spôsobil nárast ECL o 0,5 % na Slovensku.

Krajina	Kumulatívny 3-ročný HDP		Rozdiel HDP	Suma ECL (mil. EUR)		% ECL Rozdiel	% ECL Senzitivita vs. 3-ročný kumulatívny HDP
	Základný scenár	Positívny scenár	Positívny – Základný scenár	Základný scenár	Positívny scenár	(Positívny s. – Základný s.) / Základný s.	Nárast ECL pre každý 1 HDP point drop
<b>Slovensko</b>	5,11	7,51	2,40	17,69	17,12	-3,2%	-1,3%

Výsledky ukazujú, že pri porovnaní základného a pozitívneho scenára každý pokles HDP za 3 roky v kumulatívnom HDP o 1 bod by spôsobil pokles ECL o 1,3 % na Slovensku.

#### Zahnutie špecifických faktorov

Vzhľadom na skutočné a očakávané faktory s dátumom realizácie krátko po začiatku finančného roka 2026 sa skupina UniCredit už v roku 2025 rozhodla prehodnotiť svoje modely očakávaných strát zo zníženia hodnoty pohľadávok a vykázať tento vplyv vo výkaze ziskov a strát za rok 2025, konkrétne:

- Aby sa v opravných položkách zohľadnil vplyv geopolitických rizík, a tým sa doplnilo zahnutie súčasných a výhľadových makroekonomických podmienok podľa Baseline scenára, používa sa špecifický faktor geopolitických neistôt. Všetky ostatné špecifické faktory súvisiace s makroekonomickou nepredvídanosťou (riziko dodávateľského reťazca, riziko úrokových sadzieb, daňové sadzby a ďalšie obmedzenia svetového obchodu) boli opätovne zlúčené do tohto jedinečného špecifického faktora, aby sa kvantifikoval v opravných položkách prechodom z predchádzajúceho kontextu, krízy úzkych miest dodávateľského reťazca, do nového kontextu založeného na energetických krízach a vyššej inflácii/úrokových sadzbách, ktoré sa preniesli z vypuknutia Rusko-Ukrajinskej krízy. Zvýšenie opravných položiek je v celkovej sume 7,6 mil. EUR.

#### Vplyv ESG na opravné položky

V koordinácii s aktivitami skupiny UniCredit sa vykonal zber a poskytovanie údajov pre stresové testovanie a regulačné reportovanie (napr. týkajúce sa fyzických rizík a tranzitívnych rizík). Skupina identifikovala vplyv vyplývajúci z fyzických aj tranzitívnych

rizík a o túto sumu navýšila očakávanú úverovú stratu (ECL) vo forme post-model adjustment vo výške 568 tis. EUR. Granulárna implementácia na každú expozíciu relevantnú pre tieto druhy rizika bola zavedená v júli 2025 s dopadom vo forme zvýšenia ECL o 591 tis. EUR a odvtedy je súčasťou bežného štandardného výpočtu ECL. Post-model adjustment vo výške 568 tis. EUR bol plne rozpustený v júli 2025.

#### 31.2. Úrokové riziko

Spoločnosť má portfólio refinančných úverov úročených fixnými a pohyblivými úrokovými sadzbami. Spoločnosť rieši úrokové riziko tým, že zmluvne viaže úrokovú sadzbu pohľadávok voči klientom (leasing) na úrokovú sadzbu záväzkov použitých na ich refinancovanie, aby znížila riziko vyplývajúce z úrokovej miery.

S cieľom znížiť riziko vyplývajúce z pohybov úrokových sadzieb spoločnosť využíva zabezpečovacie úrokové swapy. Pri zrealizovanom úrokovom swape má spoločnosť právo získať úroky z nominálnej istiny vypočítané na základe pohyblivej úrokovej sadzby a z ktorého jej vyplýva povinnosť zaplatiť úroky z nominálnej istiny vypočítané na základe pevnej úrokovej sadzby.

Tabuľka uvádza prehľad o angažovanosti spoločnosti voči úrokovému riziku k 31. decembru 2025. Majetok a záväzky sú uvedené v účtovnej hodnote a kategorizované podľa dátumu precenenia zmluvy, resp. podľa dátumu splatnosti, podľa toho, ktorá z týchto udalostí nastane skôr:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Doba neurčitá	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	73					73
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	134 680	156 726	359 388	37 776		688 569
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	134 680	156 726	359 388	37 776		688 569
Zaisťovacie deriváty		379				379
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					3 431	3 431
Nehmotný majetok					1 590	1 590
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					4 108	4 108
– splatná daň					80	80
– odložená daň					4 028	4 028
Ostatný majetok	3	3 882				3 885
<b>Majetok celkom</b>	<b>134 756</b>	<b>160 987</b>	<b>359 388</b>	<b>37 776</b>	<b>13 728</b>	<b>706 634</b>
<b>Záväzky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	228 733	112 186	276 193	13 368		630 481
– Záväzky voči bankám	51 339	75 609	191 356	13 368		331 672
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	5 896	289	29	0		6 214
– Vydané cenné papiere	171 499	36 288	84 808	0		292 595
Zaisťovacie deriváty		21				21
Záväzky z dane z príjmov, v tom:					709	709
– splatná daň					709	709
Ostatné záväzky	2 180	3 749				5 929
Rezervy					787	787
<b>Záväzky celkom</b>	<b>230 913</b>	<b>115 956</b>	<b>276 193</b>	<b>13 368</b>	<b>1 496</b>	<b>637 927</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z precenenia					247	247
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 774	3 774
Zisk za účtovné obdobie					9 028	9 028
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 707</b>	<b>68 707</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>230 913</b>	<b>115 956</b>	<b>276 193</b>	<b>13 368</b>	<b>70 203</b>	<b>706 634</b>
<b>Celková úroková medzera k 31. 12. 2025</b>	<b>-96 157</b>	<b>45 031</b>	<b>83 195</b>	<b>24 408</b>	<b>-56 475</b>	<b>0</b>
Podsúvaha – zaisťovacie úrokové swapy	78 570	-19 295	-51 094	-8 181	0	0

Tabuľka uvádza prehľad o angažovanosti spoločnosti voči úrokovému riziku k 31. decembru 2024:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Doba neurčitá	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 167					1 167
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	140 150	154 384	352 674	39 872		687 080
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	140 150	154 384	352 674	39 872		687 080
Zaisťovacie deriváty		969				969
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					3 976	3 976
Nehmotný majetok					2 101	2 101
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					3 925	3 925
– odložená daň					3 925	3 925
Ostatný majetok	511	3 892				4 403
<b>Majetok celkom</b>	<b>141 828</b>	<b>159 245</b>	<b>352 674</b>	<b>39 872</b>	<b>14 601</b>	<b>708 220</b>
<b>Závazky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	232 515	92 166	296 690	7 649		629 020
– Záväzky voči bankám	86 088	65 209	188 257	7 649		347 203
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	2 067	139	3 048	0		5 254
– Vydané cenné papiere	144 360	26 818	105 385	0		276 563
Zaisťovacie deriváty						0
Závazky z dane z príjmov, v tom:					617	617
– splatná daň					617	617
Ostatné záväzky	1 167	3 585				4 752
Rezervy					768	768
<b>Závazky celkom</b>	<b>233 682</b>	<b>95 751</b>	<b>296 690</b>	<b>7 649</b>	<b>1 385</b>	<b>635 157</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z precenenia					618	618
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 744	3 744
Zisk za účtovné obdobie					13 043	13 043
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73 063</b>	<b>73 063</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>233 682</b>	<b>95 751</b>	<b>296 690</b>	<b>7 649</b>	<b>74 448</b>	<b>708 220</b>
<b>Celková úroková medzera k 31. 12. 2024</b>	<b>-91 853</b>	<b>63 494</b>	<b>55 984</b>	<b>32 223</b>	<b>-59 847</b>	<b>0</b>
Podsúvaha – zaisťovacie úrokové swapy	61 236	-16 163	-41 427	-3 646	0	0

### 31.3. Riziko likvidity

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť uzavrieť otvorené pozície. Vzhľadom na dynamickú povahu základných podnikateľských aktivít spoločnosti je jej finančné riadenie zamerané na udržiavanie flexibility prostredníctvom vedenia úverových liniek.

Analýza zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2025 je nasledovná:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Doba neurčitá	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	73					73
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	80 882	210 451	359 314	37 922		688 569
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	80 882	210 451	359 314	37 922		688 569
Zaistovacie deriváty			379			379
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					3 431	3 431
Nehmotný majetok					1 590	1 590
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					0	0
– splatná daň					80	80
– odložená daň					4 028	4 028
Ostatný majetok	3	3 882				3 885
<b>Majetok celkom</b>	<b>80 958</b>	<b>214 333</b>	<b>359 693</b>	<b>37 922</b>	<b>13 728</b>	<b>706 634</b>
<b>Závazky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	212 620	113 782	290 432	13 646		630 481
– Záväzky voči bankám	37 625	77 205	203 196	13 646		331 672
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	3 496	289	2 429			6 214
– Vydané cenné papiere	171 499	36 288	84 808			292 595
Zaistovacie deriváty			21			21
Záväzky z dane z príjmov, v tom:					709	709
– splatná daň					709	709
– odložená daň						0
Ostatné záväzky	2 180	3 749				5 929
Rezervy					787	787
<b>Záväzky celkom</b>	<b>214 800</b>	<b>117 531</b>	<b>290 453</b>	<b>13 646</b>	<b>1 496</b>	<b>637 927</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z preceňovania					247	247
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 774	3 774
Zisk za účtovné obdobie					9 028	9 028
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 707</b>	<b>68 707</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>214 800</b>	<b>117 531</b>	<b>290 453</b>	<b>13 646</b>	<b>70 203</b>	<b>706 634</b>
<b>Čistá medzera likvidity k 31. 12. 2025</b>	<b>-133 842</b>	<b>96 802</b>	<b>69 239</b>	<b>24 275</b>	<b>-56 475</b>	<b>0</b>

Spoločnosť pokryje likvidnú medzeru najmä vydaním nových zmeniek, prípadne dlhodobými úvermi, keďže má Spoločnosť uzavretý zmenkový program v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s úverovým rámcem do výšky 400 mil. EUR.

Analýza zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024 je nasledovná:

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Doba neurčitá	Celkom
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	1 167					1 167
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote, z toho:	80 018	214 515	352 674	39 873	0	687 080
– Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery	80 018	214 515	352 674	39 873	0	687 080
Zaistovacie deriváty			969			969
Investície v dcérskych spoločnostiach					4 599	4 599
Dlhodobý hmotný majetok a aktíva z práva používať podľa IFRS16					3 976	3 976
Nehmotný majetok					2 101	2 101
Pohľadávka z dane z príjmov, v tom:					3 925	3 925
– odložená daň					3 925	3 925
Ostatný majetok	511	3 892				4 403
<b>Majetok celkom</b>	<b>81 697</b>	<b>218 407</b>	<b>353 643</b>	<b>39 873</b>	<b>14 601</b>	<b>708 220</b>
<b>Závazky</b>						
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote, z toho:	205 890	102 051	312 793	8 286	0	629 020
– Záväzky voči bankám	59 463	75 094	204 360	8 286		347 203
– Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám	2 067	139	3 048	0		5 254
– Vydané cenné papiere	144 360	26 818	105 385	0		276 563
Zaistovacie deriváty						0
Záväzky z dane z príjmov, v tom:					617	617
– splatná daň					617	617
Ostatné záväzky	1 723	3 029				4 752
Rezervy					768	768
<b>Závazky celkom</b>	<b>207 613</b>	<b>105 080</b>	<b>312 793</b>	<b>8 286</b>	<b>1 385</b>	<b>635 156</b>
Základné imanie					55 658	55 658
Fondy z precenenia					618	618
Nerozdelený zisk minulých rokov a ostatné kapitálové fondy					3 744	3 744
Zisk za účtovné obdobie					13 043	13 043
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73 063</b>	<b>73 063</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>207 613</b>	<b>105 080</b>	<b>312 793</b>	<b>8 286</b>	<b>74 448</b>	<b>708 220</b>
<b>Čistá medzera likvidity k 31. 12. 2024</b>	<b>-125 916</b>	<b>113 326</b>	<b>40 850</b>	<b>31 587</b>	<b>-59 847</b>	<b>0</b>

Analýza finančných záväzkov podľa zmluvnej splatnosti vrátane budúcich nediskontovaných peňažných tokov k 31. decembru 2025:

v tis. EUR	Nediskontované peňažné toky celkom	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>2025</b>					
Záväzky voči bankám bez záväzkov z leasingu	629 627	227 230	109 351	280 132	12 914
Záväzky voči klientom a nebankovým inštitúciám bez záväzkov z leasingu	2 405	5	0	2 400	0
Záväzky z leasingu	2 065	105	315	960	685
Zaistovacie deriváty	97 732	17 662	20 795	51 094	8 181
Ostatné záväzky	5 929	2 180	3 749		
<b>Celkom</b>	<b>737 758</b>	<b>235 791</b>	<b>164 509</b>	<b>291 673</b>	<b>13 599</b>

Analýza finančných záväzkov podľa zmluvnej splatnosti vrátane budúcich nediskontovaných peňažných tokov k 31. decembru 2024:

v tis. EUR	Nediskontované peňažné toky celkom	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>2024</b>					
Závazky voči bankám bez záväzkov z leasingu	632 699	206 997	100 423	317 703	7 576
Závazky voči klientom a nebankovým inštitúciám bez záväzkov z leasingu	2 708	8	2 700	0	0
Závazky z leasingu	2 267	107	303	1 068	789
Zaisťovacie deriváty	78 034	16 798	16 163	41 427	3 646
Ostatné záväzky	4 752	1 106	3 646		
<b>Celkom</b>	<b>720 461</b>	<b>209 396</b>	<b>123 235</b>	<b>360 198</b>	<b>12 011</b>

### 31.4. Operačné riziko

Operačné riziko je riziko vzniku straty v dôsledku nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov alebo vplyvom vonkajších udalostí. Táto definícia zahŕňa právne riziko, nie však strategické ani reputačné riziko. Právne riziko zahŕňa okrem iného riziko pokút, sankcií alebo exemplárnej náhrady škody vyplývajúcej z opatrení dohľadu a zo súkromnoprávneho vyrovnania.

Organizačná štruktúra spoločnosti a jej interné predpisy sú nastavené tak, aby bolo plne rešpektované oddelenie nezlučiteľných funkcií a zabránilo sa stretu záujmov. Vnútorné predpisy jasne stanovujú povinnosti a právomoci zamestnancov vrátane riadiacich pracovníkov a upravujú pracovné postupy a kontrolné činnosti. Hlavným rozhodovacím a kontrolným orgánom v oblasti riadenia operačných rizík je Predstavenstvo spoločnosti. Odbor Strategické riadenie rizík a správa portfólia, do ktorého agendy oblasť operačných rizík spadá, je nezávislý útvar priamo podriadený členovi predstavenstva zodpovednému za oblasť riadenia rizík. Tento odbor je poverený zabezpečením jednotného a koordinovaného rozhodovania v oblasti riadenia operačných rizík v súlade s regulačnými predpismi a štandardmi materskej spoločnosti.

Sledovanie a riadenie operačných rizík je vykonávané menovanými osobami. Interný audit je orgánom identifikujúcim výnimočné trendy v oblasti operačného rizika, porušenia alebo nedodržania predpisov a vyhodnocujúcim funkčnosť riadiaceho a kontrolného systému.

Spoločnosť pokračovala v ďalšom rozvoji komplexného systému pre identifikáciu, sledovanie a riadenie operačného rizika. V súlade so Stratégiou pre riadenie operačného rizika na rok 2025 spoločnosť stanovila svoje priority na zmiernenie expozície voči operačnému riziku, ktoré sú konzistentné s rizikovým profilom a rizikovým apetítom spoločnosti.

Pre efektívny zber udalostí a dát operačného rizika je v spoločnosti používaný on-line informačný systém, ktorý bol vyvinutý v skupine UniCredit v súlade s požiadavkami na riadenie kapitálovej primeranosti. Evidované dáta sú zohľadnené pri kalkulácii kapitálovej požiadavky aj pri riadení operačného rizika. Sú jedným z podkladov pre navrhnutie postupov, ktoré vedú k zníženiu výskytu jednotlivých

udalostí a zmierneniu ich dopadov. Rovnako sa využívajú aj ako spätná kontrola spoľahlivosti navrhnutého systému opatrení na obmedzovanie operačného rizika. Zber dát o operačnom riziku je vykonávaný kontinuálne v spolupráci s jednotlivými organizačnými útvarmi spoločnosti (významné prípady sú hlásené a riešené okamžite). Na základe získaných dát je v pravidelných štvrtročných intervaloch vytváraný konsolidovaný report, ktorý je prezentovaný vedeniu spoločnosti. Dáta o operačnom riziku sú pravidelne podrobované rekonziliácii s účtovníctvom a ďalšími zdrojmi s cieľom overiť kompletnosť a správnosť zbieraných dát.

## 32. Informácie o reálnej hodnote aktív a pasív

Reálna hodnota finančných inštrumentov je cena, ktorá by bola získaná z predaja aktíva alebo zaplatená za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu ku dňu ocenenia. V prípadoch, keď je to možné, sa reálna hodnota stanovuje na základe aktuálnych trhových cien, v mnohých prípadoch pri rôznych finančných inštrumentoch spoločnosti však trhové ceny nie sú k dispozícii. Potom sú reálne hodnoty stanovené na základe odhadov, diskontovaných peňažných tokov alebo s použitím iných všeobecne uznávaných oceňovacích metód. Výsledky týchto metód sú významne ovplyvnené použitými predpokladmi, najmä diskontnými sadzbami a odhadmi budúcich peňažných tokov. V nadväznosti na to by tieto odhady reálnych hodnôt nemohli byť použité pri okamžitom vysporiadaní finančného inštrumentu. Spoločnosť pri zverejnených odhadoch reálnych hodnôt finančných inštrumentov použila nasledujúce metódy a odhady:

### Peňažné prostriedky a ekvivalenty

Pohľadávky voči bankám, vykazované vo *Výkaze o finančnej situácii* v položke *Peňažné prostriedky a ekvivalenty*, predstavujú zostatky bežných účtov, ktorých reálna hodnota (úroveň 3) zodpovedá účtovnej hodnote.

### Pohľadávky a ostatné poskytnuté úvery

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných poskytnutých úverov (úroveň 3) je 696 906 tis. EUR (2024: 690 152 tis. EUR).

Reálna hodnota pevne úročených pohľadávok so splatnosťou nad jeden rok je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov, pričom diskontný faktor zodpovedá úrokovým sadzbám ponúkaným v súčasnosti na trhu pre úvery s obdobným rizikom.

Pri ostatných pohľadávkach spoločnosť aplikuje princíp rovnosti účtovnej a reálnej hodnoty, pretože tieto pohľadávky sú všeobecne preceňované v relatívne krátkych obdobiach. Rozdiel medzi reálnou hodnotou pohľadávok a ostatných poskytnutých úverov a ich účtovnou hodnotou je spôsobený predovšetkým rastom úrokových sadziieb na trhu.

#### Prijaté bankové úvery, záväzky a ostatné prijaté úvery

Celková vykázaná účtovná hodnota záväzkov voči bankám a záväzkov voči klientom a nebankovým inštitúciám je 337 886 tis. EUR (2024: 352 456 tis. EUR). Odhadovaná reálna hodnota záväzkov voči bankám a záväzkov voči klientom a nebankovým inštitúciám (úroveň 2) je 333 454 tis. EUR (2024: 348 923 tis. EUR).

Celková vykázaná účtovná hodnota vydaných cenných papierov je 292 595 tis. EUR (2024: 276 563 tis. EUR). Odhadovaná reálna hodnota vydaných cenných papierov (úroveň 3) je 292 595 tis. EUR (2024: 276 563 tis. EUR).

Reálna hodnota pevne úročených prijatých úverov so splatnosťou nad jeden rok je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných



budúcich peňažných tokov, pričom diskontný faktor zodpovedá úrokovým sadzbám ponúkaným v súčasnosti na trhu pre úvery s obdobnou lehotou splatnosti. Pri ostatných úveroch a záväzkoch spoločnosť aplikuje princíp rovnosti účtovnej a reálnej hodnoty, pretože tieto úvery a záväzky sú všeobecne preceňované v relatívne krátkych obdobiach.

Pri posudzovaní reálnych hodnôt využíva spoločnosť viaceré metódy a trhové predpoklady založené na trhových podmienkach ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Iné techniky najmä metóda diskontovania budúcich peňažných tokov, sú použité na určenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov.

Účtovné hodnoty pohľadávok voči klientom a záväzkov voči bankám znížené o akékoľvek odhadované zníženia hodnoty splatné do jedného roka alebo s variabilnou úrokovou mierou sa považujú za blízke reálnym hodnotám. Reálne hodnoty boli vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím súčasných úrokových sadziieb.

### 33. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Po 31. decembri 2025 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili **majetok a záväzky** spoločnosti k 31. decembru 2025.

Zostavené dňa: 9. marca 2026	Pečiatka a podpis štatutárneho orgánu spoločnosti:  Ing. Jaroslav Habo Predseda predstavenstva	Osoba zodpovedná za účtovníctvo a za účtovnú závierku:  Ing. Lucia Bajčíková
---------------------------------	--	---



# Kontaktné údaje

## CENTRÁLA:

### Bratislava

Šancová 1/A, 814 99

Tel.: +421/2/59 27 11 11

+421/2/59 27 12 22

+421/2/59 27 12 00

## POBOČKY:

### Bratislava

Šancová 1/A, 814 99

Tel.: +421 2 592 71 302

Mob. +421 907 770 102

### Banská Bystrica

Skuteckého 33, 974 01

Tel.: +421/48/47 00 640

+421/48/47 00 644

### Košice

Rooseveltova 10, 040 01

(vchod z Krmanovej ulice)

Tel.: +421/55/683 92 11

### Nitra

Štefánikova trieda 13, 949 01

Tel.: +421/37/651 76 92

### Žilina

Národná 12, 010 01

Tel.: +421/41/562 39 78



