

2024

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Štefánikova 27
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05
IČO: 00 682 420

Dodatok správy nezávislého audítora

31. decembra 2024

Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

k časti III. - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Overili sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. („Banka“) k 31. decembru 2024, uvedenú v priloženej konsolidovanej výročnej správe Banky, ku ktorej sme dňa 10. marca 2025 vydali správu nezávislého audítora, ktorá sa nachádza v konsolidovanej výročnej správe Banky. Taktiež sme overili konsolidovanú účtovnú závierku Banky a jej dcérskych spoločností („Skupina“) k 31. decembru 2024, uvedenú v priloženej konsolidovanej výročnej správe Banky, ku ktorej sme dňa 12. marca 2025 vydali správu nezávislého audítora, ktorá sa nachádza v konsolidovanej výročnej správe Banky. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

Na základe vykonaných prác opísaných v časti III. správy nezávislého audítora - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe Banky zostavenej za rok končiaci 31. decembra 2024 sú v súlade s jej individuálnou aj konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditov individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe. V tejto súvislosti konštatujeme, že sme nezistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe.

Bratislava, 24. apríla 2025



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Štefánikova 27
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05
ID: 00 682 420

Translation of the Supplement to the Independent Auditor's Report

31 December 2024

To the Shareholder, Board of Directors and Supervisory Board of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

To Part III. - Report on Information Disclosed in the Annual Report

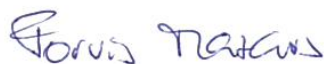
We have audited the individual financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. ("the Bank") as of 31 December 2024, included in the accompanying consolidated annual report of the Bank. We issued an independent auditor's report on 10 March 2025, which is included in the consolidated annual report of the Bank. We have also audited the consolidated financial statements of the Bank and its subsidiaries ("the Group") as of 31 December 2024, included in the accompanying consolidated annual report of the Bank. We issued an independent auditor's report on 12 March 2025, which is included in the consolidated annual report of the Bank. We have drafted this supplement pursuant to Article 27, para 6 of the Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit, and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("Act on Statutory Audit").

Based on procedures described in Part III. of the Independent Auditor's Report - Report on the Information Disclosed in the Annual Report, in our opinion:

- Information disclosed in the consolidated annual report of the Bank prepared for the year ended 31 December 2024 is consistent with the individual and consolidated financial statements for the respective year; and
- The consolidated annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the company and its environment obtained during the audits of the individual and the consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the consolidated annual report. In this respect, we note that we have not found any material misstatements in the consolidated annual report.

Bratislava, 24 April 2025



Forvis Mazars Slovensko s.r.o.
SKAU licence No. 236



Ing. Rastislav Begán
UDVA licence No. 1001

» OBSAH

» TABLE OF CONTENTS

Príhovor generálneho riaditeľa	6	Foreword of the CEO
Poslanie, vízia a zámery ďalšieho rozvoja	9	Mission, Vision, and Future Development Plans
Profil banky	11	Bank Profile
Organizačná štruktúra	12	Organisational Structure
Údaje z Obchodného registra SR	14	Information from the Business Register of the Slovak Republic
Orgány banky	15	Bank's Bodies
Informácie podľa Stanov SZRB čl. 9 ods. 2	16	Information According to Article 9 (2) of SZRB's Articles of Association
Základné ukazovatele	19	Basic Indicators
Obchodné výsledky	22	Business Results
Výsledky hospodárenia	30	Operating Results
Konsolidovaná účtovná závierka	32	Consolidated Financial Statements
Individuálna účtovná závierka	113	Separate Financial Statements
Kontakty	193	Contacts



Príhovor
generálneho
riaditeľa

01

Foreword
of the CEO

» PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

Vážení akcionári, vážení klienti a obchodní partneri,

Slovenská záručná a rozvojová banka (SZRB) má za sebou mimoriadne úspešný rok. Jej zisk pred zdanením za rok 2024 predstavuje 16,33 milióna eur. Je to najvyšší zisk z obchodnej činnosti v histórii tejto inštitúcie. Banka za daný rok poskytla nové úvery a záruky v objeme 139,21 milióna eur a jej celkové úverové portfólio k 31. 12. 2024 predstavovalo 332,45 milióna eur.

Pre presnosť uvádzam, že celkové nekonsolidované výnosy boli vo výške 33,08 miliónov eur, čo pri prevádzkových nákladoch 16,00 mil. eur predstavovalo prevádzkový hospodársky výsledok 17,08 mil. eur. Hospodársky výsledok pred zdanením za rok 2024 bol po tvorbe opravných položiek a rezerv vo výške spomínaných 16,33 milióna eur (pre porovnanie, v roku 2023 bol na úrovni 11,77 mil. eur). Čistý zisk po zdanení predstavoval 10,22 milióna eur. Bilancia banky bola ku koncu roka na úrovni 620,97 milióna eur.

Dôležitým procesom, ktorému manažment venoval osobitnú pozornosť, bolo vyčistenie úverového portfólia, čím sme dosiahli zníženie objemu zlyhaných úverov (non-performing loans – NPL) z hodnoty 11,61 % portfólia na úroveň 9,48 %.

SZRB je primárne bankou podporujúcou malé a stredné podniky, a to prostredníctvom úverov a záručných programov. Z hľadiska objemu čerpaných úverov boli najvýznamnejšími programami priamy úver, kontokorentný úver, úver FlexiROZVOJ a POLNOúver.

So zámerom spolufinancovať projekty, ktoré sú podporené aj z fondov EÚ, sme v roku 2024 podpísali zmluvy o spolupráci s Ministerstvom hospodárstva SR a s Ministerstvom investícií, regionálneho rozvoja a informatizácie SR, aby sa mohli realizovať investície z Plánu obnovy, resp. z Programu Slovensko 2021 – 2027. Pokračovala spolupráca s Ministerstvom financií SR pri bonifikácii úrokov covidových úverov Podnikateľ 2020. V roku 2024 bolo ukončené splácanie Odvodových úverov, ktoré boli poskytované od roku 2014 a MF SR k nim poskytovalo záruku a bonifikáciu.

V roku 2024 banka nadviazala intenzívnejšiu komunikáciu so svojou dcérskou spoločnosťou Slovak Investment Holding (SIH) s cieľom komplexne budovať skupinu Slovenskej záručnej a rozvojovej banky a do budúcnosti spolu s dcérskou spoločnosťou SIH vystupovať ako banková skupina.

Vo svojom poslaní sa SZRB významne opiera o spoluprácu so zahraničnými partnermi. V roku 2024 banka začala čerpať úverovú linku od Rozvojovej banky Rady Európy (CEB), vďaka čomu sa zvýšila konkurencieschopnosť banky v segmente poskytovania dlhodobých úverov so splatnosťou do 15 rokov. Pokračovala a pokračuje spolupráca s Európskym investičným fondom (EIF), ktorá umožňuje mimo Bratislavského kraja poskytovať úvery s až 80 % zárukou (úver INVESTaktiv).

» FOREWORD OF THE CEO

Dear shareholders, clients and business partners,

Slovenská záručná a rozvojová banka (SZRB) has completed an extraordinarily successful year. Its profit before taxation in 2024 amounted to EUR 16.33 million. It is the highest business revenue in the history of the institution. During the past year, the bank provided new loans and guarantees in the amount of EUR 139.21 million and its total loan portfolio as of 31 December 2024 totalled to EUR 332.45 million.

To be precise, with the total non-consolidated revenues in the amount of EUR 33.08 million and the operating costs of EUR 16.00 million, the operating profit resulted in EUR 17.08 million. As mentioned earlier, the profit before taxation for 2024, after accruals and provisions, was EUR 16.33 million (for comparison, in 2023, it amounted to EUR 11.77 million). The net profit after taxation was EUR 10.22 million. The bank balance as at the end of the year was at EUR 620.97 million.

The management paid separate attention to one important process – improvement of the loan portfolio – thanks to which, we managed to reduce the share of non-performing loans from 11.61% of the portfolio down to 9.48%.

The SZRB is, primarily, a bank supporting small and medium enterprises by means of loans and guarantee facilities. From the viewpoint of the volume of provided loans, the most relevant instruments were direct loans, current account overdraft, FlexiROZVOJ and POLNOúver loans.

With the intention to co-finance projects that are also supported from EU funds in 2024, we signed the Memorandum of Understanding with the Ministry of Economy of the Slovak Republic and the Ministry of Investments, Regional Development and Informatization of the Slovak Republic in order to be able to implement investments from the Recovery and Resilience Facility and the Programme Slovakia 2021 – 2027. Our cooperation with the Ministry of Finance of the Slovak Republic in providing bonus interest rates for covid loan facility titled Podnikateľ 2020. The year 2024 also marked the end of repayment of health and social insurance premium loans provided since 2014, for which guarantees and bonus interest rates were provided by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

In 2024, the bank initiated more intensive communication with its subsidiary, Slovak Investment Holding (SIH), in order to develop the Slovenská záručná a rozvojová banka Group in a more comprehensible manner and operate with the SIH as one banking group in the future.

In its mission, the SZRB substantially leans on cooperation with foreign partners. In 2024, the bank started drawing of the credit line from the Council of Europe Development Bank (CEB), which increased the competitiveness of the bank in the segment of providing long-term loans with the repayment duration of up to 15 years. We have continued the cooperation with the European Investment Fund (EIF), which enables providing loans, with the exception of Bratislava Region, with up to 80% guarantee (INVESTaktiv loan).

Z hľadiska budúcnosti je dôležité to, že banka zrýchlila procesy modernizácie, a tiež začala pripravovať budúcu transformáciu na väčšiu rozvojovú inštitúciu. V roku 2024 sa banka v súlade s legislatívou pripojila na Centrálny register účtov. Pripravila tiež informačné systémy na okamžité platby. Začiatkom januára 2025 tak začala prijímať a od októbra bude aj odosielať okamžité platby. Rozdielová analýza DORA pomohla overiť digitálnu prevádzkovú odolnosť. Okrem toho banka zrealizovala ďalšie zmeny v informačných systémoch aj obmenu hardvéru s cieľom zefektívniť svoj vnútorný chod, a najmä sa pripravila na obstaranie nového bankového informačného systému. Tento proces bude prebiehať v roku 2025.

Začali sme s procesom implementácie princípov ESG (Environmental, Social and Governance), ktorý sa prierezovo dotkne viacerých odborov. Popritom banka realizovala investície do budov s cieľom zefektívniť ich prevádzku, a tiež dosiahnuť energetické úspory.

V súlade s programovým vyhlásením vlády banka začala pripravovať aj komplexný plán rozvoja do budúcnosti. A to s cieľom priblížiť sa fungovaniu iných národných rozvojových inštitúcií. Tie majú v mnohých členských štátoch EÚ pomerne široký záber činností. Banka rozbehla procesy smerujúce k tomu, aby sa zo skupiny SZRB stal základ pre budúcu širokospektrálnu domácu rozvojovú inštitúciu.

Svoje úlohy by SZRB nemohla plniť bez zodpovedného nasadenia svojich zamestnancov. Sú pre banku, povedané trochu bankovým jazykom, jedným z najcennejších aktív, ak nie najcennejším. Mnohí sú skutočnými odborníkmi vo svojich odboroch s rokmi nadobudnutými cennými vedomosťami aj praktickými skúsenosťami, pripravení poskytovať súčinnosť aj v obdobiach, ktoré si vyžadujú viac ako bežné pracovné nasadenie. Aj preto sa banka do budúcnosti zodpovedne zameria na podporné programy s cieľom spríjemniť pracovné prostredie i ďalšiu podporu ich osobného rozvoja, popri už existujúcich programoch na podporu vzdelávania zamestnancov.

Banka od roku 1991 predstavuje spoľahlivého partnera štátu, pripraveného poskytovať rozvojové nástroje aj byť platformou pre operácie štátu v netradičných situáciách – podobne, ako to bolo napríklad v období pandémie Covid-19. Intenzívne spolupracujeme s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, Ministerstvom hospodárstva SR a Ministerstvom dopravy a výstavby SR.

Na záver by som si dovoľil poďakovať nášmu akcionárovi, Ministerstvu financií SR, ktorý je naším prirodzeným prvoradým inštitucionálnym partnerom a s ktorým máme, dovoľím si tvrdiť, výbornú spoluprácu založenú na spoločnom vnímaní potrieb domáceho hospodárstva a úlohy SZRB v naplňaní týchto potrieb.

In the light of the future, it is vital for the bank to accelerate modernisation processes and get prepared for future transformation to a major development institution. In 2024, the bank got connected, in line with the legislation, to the Central Register of Accounts. It also prepared its information system for instant payments. Since the beginning of January 2025, the bank has been able to receive instant payments and, starting in October, it will be possible to make instant payments too. The DORA differential analysis helped to verify the digital operating resilience. Along with that, the bank also deployed further changes in information systems and updated its hardware in order to increase efficiency of its operation and, in particular, to get prepared for acquisition of a new banking information system. This process will take place in 2025.

We commenced the process of implementation of ESG principles (Environmental, Social and Governance), which will affect multiple areas. Along with that, the bank made investments into its buildings in order to make their operation more efficient and accomplish energy savings.

In line with the Government Manifesto, the bank started to prepare a comprehensive plan of development for the future in order to approximate operation of other national development institutions that have relatively broad range of activities in many EU Member States. The bank launched processes leading to turning the SZRB Group into a foundation for future broad range domestic development institution.

The SZRB would not be able to perform its tasks without the commitment of its employees. Using the professional jargon, they are one of the most valuable assets for the bank or, maybe, even the most valuable one. Many of them are real experts in their respective fields with precious experience and practical skills accumulated during the years and they are ready to provide cooperation also at times when more than usual workload is required. These are the reasons why the bank will focus on support programmes in the future to make the working conditions more pleasant and further support their personal development along with existing employee education programmes.

Since 1991, the Bank has been a reliable partner to the government, prepared to provide development instruments and thus serve as a platform for operations of the state administration in non-traditional situations, such as at the time of the Covid-19 pandemic. We are involved in intensive cooperation initiatives with the Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic, the Ministry of Economy of the Slovak Republic and the Ministry of Transport of the Slovak Republic.

At the end, let me express our gratitude to our principal shareholder, the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which is our natural primary institutional partner with which, I dare to say, we have excellent cooperation based on shared understanding of needs of the national economy and the role of the SZRB in meeting these needs.



Ing. Radko Kuruc, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Chairman of the Board and CEO



Poslanie, vízia
a zámery ďalšieho
rozvoja

02

Mission, Vision, and
Future Development
Plans

» POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

SZRB typovo patrí medzi inštitúcie, ktoré sa v legislatíve a akademickej praxi označujú termínom národné rozvojové banky (national promotional banks – NPB) alebo podobným. Samotná SZRB funguje od roku 1991. Počas svojej existencie sa primárne zameriavala na podporu malých a stredných podnikov – najskôr vydávaním garancií, neskôr (od konca 90. rokov) aj priamou úverovou činnosťou. Zároveň bola štátu k dispozícii na špecifické operácie. Príkladom sú nedávne podporné programy v období covidovej pandémie.

V tomto modeli pôsobí banka dodnes. Vláda, ktorá nastúpila v roku 2023, však v programovom vyhlásení vyjadrila vôľu podrobiť tento model fungovania revízií s prípadným rozšírením činností banky. A to tak, aby sa jeho pôsobenie viac priblížilo fungovaniu iných národných rozvojových bánk v priestore Európskej únie.

V mnohých členských štátoch majú totiž takéto banky širší záber činností. Z hľadiska finančných aktivít sa často intenzívne zameriavajú na financovanie potrieb samospráv, na financovanie dopravnej a ďalšej infraštruktúry aj na výstavbu či prevádzku bývania. Okrem toho sa môžu zaoberať aj činnosťami podporujúcimi napĺňanie týchto cieľov, napríklad poradenstvom podnikom či samosprávam, prípadne majú aj grantové programy. Národné rozvojové banky sú často komplexné inštitúcie, ktoré pod jednou strechou ponúkajú aj exportno-importnú podporu, investovanie do startupov či zelené investície.

V takomto modeli fungujú aj niektoré inštitúcie v širšom regióne strednej Európy, konkrétne ide o nemeckú KfW, poľskú Banku Gospodarstwa Krajowego (obe patria medzi vôbec najväčšie finančné inštitúcie v krajine), slovínsku SID či chorvátsky HBOR. Do značnej miery to platí aj pre maďarskú MFB, ktorá má rozsiahlu činnosť, aj keď v Maďarsku existujú popri nej aj dva štátne garančné fondy a samostatná exportná banka.

Komplexnú národnú rozvojovú inštitúciu si buduje aj Česká republika. Proces postupného pretvárania pôvodnej Českomoravskej záručnej a rozvojovej banky na Národnú rozvojovú banku nateraz vyvrcholil prijatím zákona v januári 2025, ktorým sa rozšíri činnosť ústavu a zmenia sa viaceré podmienky jeho fungovania (doteraz inštitúcia fungovala len na základe bankovej licencie).

Podobne sa národná rozvojová banka od minulého roka buduje aj v Rumunsku.

Modely fungovania týchto inštitúcií sú rôzne. Väčšinou fungujú na základe špecifického zákona, pričom niektoré majú bankovú licenciu a zákon dáva inštitúcii niektoré výnimky a úlohy nad rámec fungovania bežnej banky, iné sú inštitúciami sui generis.

Dozorná rada SZRB v roku 2024 zaviazala banku pripraviť návrh transformácie inštitúcie do podoby komplexnejšej národnej rozvo-

» MISSION, VISION, AND FUTURE DEVELOPMENT PLANS

SZRB is typically one of the institutions referred to in legislation and academic practice by the term national development banks (NPBs) or similar. SZRB itself has been in operation since 1991. During its existence, its primary focus has been on supporting SMEs, at first by issuing guarantees and later, since the late 1990s, by direct lending. At the same time, it was at the disposal of the State for specific operations. An example is the recent support programmes in the period of the Covid-19 pandemic.

The bank still operates in this model today. However, the government that took office in 2023 expressed in its programme statement its willingness to review this model of operation, with a possible expansion of the Bank's activities. This is in order to bring its operations more in line with those of other national development banks in the European Union area.

In many Member States, such banks have a wider range of activities. In terms of financing activities, they often focus intensively on financing the needs of local governments, on financing transport and other infrastructure, as well as on the construction or operation of housing. In addition, they may also engage in activities that support these objectives, for example by providing advice to businesses or local authorities, or they may have grant programmes. National development banks are often complex institutions that also offer export-import support, investment in start-ups or green investments under one roof.

Some institutions in the wider Central European region also operate in this model: namely Germany's KfW, Poland's Bank Gospodarstwa Krajowego (both among the largest financial institutions in the country), Slovenia's SID and Croatia's HBOR. This is also largely the case for the Hungarian MFB, which has a large activity, although in Hungary there are also two state guarantee funds and a separate export bank in addition to the MFB.

The Czech Republic is also building a comprehensive national development institution. The process of gradual transformation of the former Czech-Moravian Guarantee and Development Bank into a National Development Bank has so far culminated in the adoption of a law in January 2025, which will expand the activities of the institute and change a number of conditions for its operation (until now, the institution has operated only on the basis of a banking licence).

Similarly, a national development bank has been under construction in Romania since last year.

The operating models of these institutions are different. Most of them operate under a specific law, some of them have a banking licence and the law gives the institution some exemptions and tasks beyond the functioning of an ordinary bank, others are sui generis institutions.

jovej banky. Analytickými úlohami v tomto smere je poverený odbor stratégie a rozvoja, ktorý zároveň pripravuje návrh príslušnej legislatívy, a to v spolupráci s Ministerstvom financií SR.

Okrem toho má banka svoj strednodobý plán činnosti pozostávajúci najmä z obchodného plánu, ktorý predložila Národnej banke Slovenska. V rámci nového prístupu začala banka aktívnejšie riadiť aj svoju dcérsku spoločnosť Slovak Investment Holding (SIH) tak, aby tieto subjekty začali zreteľnejšie vystupovať ako jedna skupina.

Dôležitým prvkom rozvoja banky je aktualizácia IT architektúry. Banka sa tak napríklad v roku 2024 pripravila na systém okamžitých platieb, ktorý v dvoch krokoch – prijímanie a odosielať – nabieha v roku 2025. Najväčšou výzvou v blízkej budúcnosti bude prechod na nový bankový informačný systém; proces jeho obstarávania prebehne práve v roku 2025. Pôjde o kľúčový krok pre to, aby bola následne banka pripravená na modernizáciu aj rozšírenie svojich aktivít v súlade s programovým vyhlásením vlády i pripravovanou dlhodobou stratégiou rozvoja.

In 2024, SZRB's Supervisory Board committed the Bank to prepare a proposal to transform the institution into a more comprehensive national development bank. The Strategy and Development Department is in charge of the analytical tasks in this regard, and it is also preparing a draft of the relevant legislation, in cooperation with the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

In addition, the Bank has a medium-term business plan, consisting mainly of a business plan, which it has submitted to the National Bank of Slovakia. As part of the new approach, the bank has also started to manage its subsidiary Slovak Investment Holding (SIH) more actively, so that these entities start to appear more clearly as a single group.

An important element of the Bank's development is the updating of the IT architecture. For example, the bank is preparing for the instant payments system in 2024, which will be rolled out in two steps - receiving and sending - in 2025. The biggest challenge in the near future will be the transition to a new banking information system, the procurement process for which will take place in 2025. This will be a key step in ensuring that the Bank is ready to both modernise and expand its activities in line with the Government's Programme Statement and the forthcoming long-term development strategy.

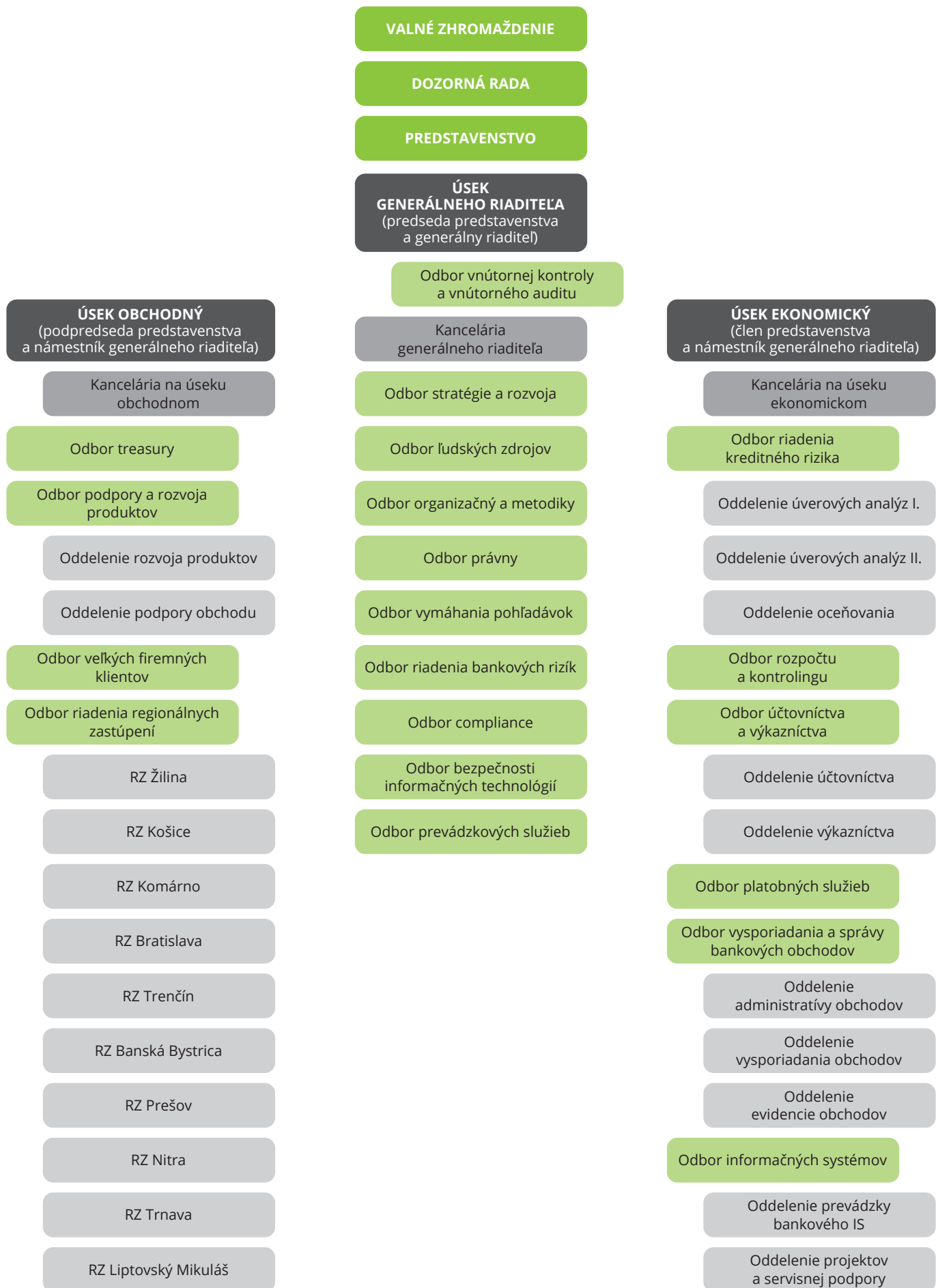


Profil banky

03

Bank Profile

» ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA



» ORGANISATIONAL STRUCTURE



ÚDAJE Z OBCHODNÉHO REGISTRA SR

Obchodné meno:

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Sídlo:

Štefánikova 27, 811 05 Bratislava – mestská časť Staré Mesto

Dátum začatia činnosti:

1. 9. 1991

Základné imanie:

180 mil. EUR

Akcionár:

100 % Ministerstvo financií Slovenskej republiky

Kapitálová účasť v iných spoločnostiach:

100 % podiel na základnom imaní v spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. Ministerstvo financií Slovenskej republiky je ústredným orgánom štátnej správy Slovenskej republiky pre oblasť financií, daní a poplatkov, colníctva, hazardných hier, finančnej kontroly, vnútorného auditu a vládneho auditu (zákon č. 575/2001 Z. z. o organizácii činnosti vlády a o organizácii ústrednej štátnej správy v znení neskorších právnych predpisov).

PREDMET ČINNOSTI

- prijímanie vkladov,
- poskytovanie úverov,
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet,
- obchodovanie na vlastný účet:
 1. s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene, vrátane zmenárenskej činnosti,
 2. s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene,
- poskytovanie záruk,
- prenájom bezpečnostných schránok,
- poskytovanie bankových informácií,
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania,
- finančné sprostredkovanie,
- poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie.

Národná banka Slovenska udelila Slovenskej záručnej a rozvojovej banke, a. s., súhlas na vykonávanie týchto činností:

- spravovanie a využívanie finančných prostriedkov, vrátane prostriedkov Európskej únie, určených na podporu podnikateľských subjektov,
- podpora podnikateľskej činnosti na základe programov podpory vyhlásených bankou a vládou Slovenskej republiky a poskytovanie finančných prostriedkov určených na tento účel,
- prenájom nebytových priestorov,
- administratívne služby a činnosti.

FROM THE BUSINESS REGISTER OF THE SLOVAK REPUBLIC

Business name:

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Registered office:

Štefánikova 27, 811 05 Bratislava

Date of commencement of activities:

1. 9. 1991

Share capital:

EUR 180 million

Shareholder:

100 % Ministry of Finance of the Slovak Republic

Capital participation in others companies:

100% share on equity od Slovak Investment Holding, a.s. The Ministry of Finance of the Slovak Republic is the central body of the state administration of the Slovak Republic in the area of finance, taxes and fees, customs, gambling, financial control, internal audit, and government audit (Act No. 575/2001 Coll. on the Organization of Government Activities on the Organization of Central of state administration as amended by later legislation).

SCOPE OF ACTIVITIES

- Receipt of deposits,
- Provision of loans,
- Investment in securities on own account
- Trading on own account in:
 1. Money market financial Instruments in euro and foreign currency, including exchange activities;
 2. Capital market financial instruments in euro and foreign currency,
- Provision of guarantees,
- Renting of safe deposit boxes,
- Provision of banking information,
- Provision of business-related advisory services,
- Financial brokerage,
- Provision of payment services and clearing.

The National Bank of Slovakia has granted permission to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., to conduct the following activities:

- Administration and use of financial funds, including EU funds, intended to support business entities;
- Support for business activities based on support programs announced by the Bank and the Government of the Slovak Republic and the provision of financial funds for this purpose;
- Lease of non-residential premises;
- Administrative services and activities.

ORGÁNY BANKY

PREDSTAVENSTVO BANKY

Ing. Radko Kuruc, PhD.
predseda predstavenstva
vznik funkcie 14. 12. 2023

Ing. Emil Pišta
podpredseda predstavenstva
vznik funkcie 14. 12. 2023

Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva
vznik funkcie 1. 1. 2024

DOZORNÁ RADA

Ing. Daniela Klučková
predseda dozornej rady od 16. 2. 2024

Ing. Alexander Cirák
podpredseda dozornej rady od 2. 12. 2024

Dipl. Ing. Maroš Kondrót
člen dozornej rady od 1. 3. 2024

Ing. Miroslav Paulen
člen dozornej rady od 15. 4. 2024

Mgr. Jozef Hančák
člen dozornej rady zvolený zamestnancami od 16. 5. 2022

Ing. Jozef Straško
člen dozornej rady zvolený zamestnancami od 16. 5. 2022

Ing. Martin Hrivík
člen dozornej rady zvolený zamestnancami od 16. 5. 2022

Ing. Stanislav Štít
člen dozornej rady od 18. 8. 2023

BANKS BODIES

BOARD OF DIRECTORS OF THE BANK

Ing. Radko Kuruc, PhD.
Chairman of the Board of Directors,
start of office 14. 12. 2023

Ing. Emil Pišta
Vice-chairman of the Board of Directors
Start of office 14. 12. 2023

Ing. Pavel Mockovčiak
Member of the Board of Directors
Start of office 01. 01. 2024

DOZORNÁ RADA

Ing. Daniela Klučková
Chairman of the Supervisory Board since 16. 2. 2024

Ing. Alexander Cirák
Vice-chairman of the Supervisory Board since 2. 12. 2024

Dipl. Ing. Maroš Kondrót
Member of the Supervisory Board since 1. 3. 2024

Ing. Miroslav Paulen
Member of the Supervisory Board since 15. 4. 2024

Mgr. Jozef Hančák
Member of the Supervisory Board Elected by employees
since 16. 5. 2022

Ing. Jozef Straško
Member of the Supervisory Board Elected by employees
since 16. 5. 2022

Ing. Martin Hrivík
Member of the Supervisory Board Elected by employees
since 16. 5. 2022

Ing. Stanislav Štít
Member of the Supervisory Board since 18. 8. 2023

INFORMÁCIA PODĽA STANOV
SZRB, ČL. 9 ODS. 2

a) o prevode majetku, ktorý podľa právnych predpisov alebo stanov podlieha predchádzajúcemu súhlasu valného zhromaždenia alebo dozornej rady s uvedením predmetu, ceny a rozhodnutia príslušného orgánu, ktorým bol prevod schválený

V roku 2024 banka nerealizovala prevod majetku, ktorý podľa právnych predpisov alebo stanov podlieha predchádzajúcemu súhlasu valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

b) informácia o zmluvách o poskytnutí úveru, pôžičky, o prevode majetku banky alebo užívaní majetku banky, ktoré banka uzavrela s osobami uvedenými v § 196a Obchodného zákonníka, s uvedením predmetu, ceny a rozhodnutia príslušného orgánu, ktorým bol prevod schválený

V roku 2024 užívali členovia predstavenstva banky hmotný majetok na základe Dohody o používaní motorového vozidla SZRB na služobné a súkromné účely. Tieto dohody boli uzatvorené v súlade s vnútornými predpismi banky a schválené dvoma členmi predstavenstva banky. Členom predstavenstva sa každý mesiac k základu dane z príjmu pripočítavala čiastka, ktorá je určená § 5 ods. 3 pís. a) Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov.

Členovia predstavenstva banky:

- a) neuzavreli vo vlastnom mene alebo na vlastný účet obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou banky,
 - b) nesprostredkovali pre iné osoby obchody banky,
 - c) nezúčastnili sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločníci s neobmedzeným ručením a
 - d) nevykonávali činnosť ako štatutárny orgán, člen štatutárneho orgánu alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania, s výnimkou spoločnosti, na podnikaní ktorej sa zúčastňuje spoločnosť, ktorej štatutárneho orgánu je členom.
- c) o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva a členov dozornej rady, o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa s uvedením výšky odmeny a podielu na zisku:

1. Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva

Meno Name	Funkcia Function	Vznik funkcie od Term of office from	Trvanie funkcie do Term of office to
Ing. Radko Kuruc, PhD.	predseda Chairman	14. 12. 2023	31. 12. 2024
Ing. Emil Pišta	podpredseda Vice-chairman	14. 12. 2023	31. 12. 2024
Ing. Pavel Mockovčiak	člen member	1. 1. 2024	31. 12. 2024

ACCORDING TO ARTICLE 9
(2) OF SZRB'S ARTICLES OF
ASSOCIATION

a) Information on the transfer of assets subject to the prior approval by the General Meeting or the Supervisory Board in accordance with legislation or the Articles of Association, with an indication of the asset, its price, and the decision of the relevant body that approved the transfer,

In 2024, the bank did not transfer assets that, according to legal regulations or articles of association, are subject to the prior approval of the general meeting or the supervisory board.

b) Information on contracts on the provision of credit, loans, on the transfer of the bank's property or the use of the bank's property, which the bank concluded with the persons listed in § 196a of the Commercial Code, indicating the subject matter, the price and the decision of the competent authority that approved the transfer.

In 2024, the members of the bank's board of directors used tangible property based on the Agreement on the use of a SZRB motor vehicle for official and private purposes. These agreements were concluded in accordance with the bank's internal regulations and approved by two members of the bank's board of directors. Every month, the members of the board of directors had the amount added to their income tax base, which is determined by § 5 par. 3 a) Act no. 595/2003 Coll. on income tax.

Members of the bank's board of directors:

- a) did not conclude transactions in their own name or on their own account that are related to the bank's business activities,
 - b) did not mediate the bank's transactions for other persons,
 - c) did not participate in the business of another company as partners with unlimited liability and
 - d) did not perform activities as a statutory body or a member of a statutory body or other body of another legal entity with a similar business object, with the exception of a company in whose business the company of which the statutory body is a member participates.
- c) on contracts for the performance of the duties of members of the board of directors and members of the supervisory board, on the employment contract of the general director, indicating the amount of the remuneration and share of the profit:

1. Information on contracts for the performance of the duties of members of the board of directors

2. Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov dozornej rady:

Meno Name	Funkcia Function	Vznik funkcie od Term of office from	Trvanie funkcie do Term of office to
Ing. Daniela Klučková	predseda Chairman	16. 2. 2024	31. 12. 2024
Ing. Alexander Círák	člen member	16. 2. 2024	2. 12. 2024
Ing. Alexander Círák	podpredseda Vice-chairman	2. 12. 2024	31. 12. 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.	člen member	1. 3. 2024	15. 4. 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.	podpredseda Vice-chairman	15. 4. 2024	2. 12. 2024
Ing. Miroslav Paulen	podpredseda Vice-chairman	29. 11. 2021	15. 4. 2024
Ing. Miroslav Paulen	člen member	15. 4. 2024	31. 12. 2024
Ing. Stanislav Štít	člen member	18. 8. 2023	31. 12. 2024
Dipl. Ing. Maroš Kondrót	člen member	1. 3. 2024	31. 12. 2024
Ing. Jozef Straško	člen member	16. 5. 2022	31. 12. 2024
Ing. Martin Hrivík	člen member	16. 5. 2022	31. 12. 2024
Mgr. Jozef Hančák	člen member	16. 5. 2022	31. 12. 2024

3. Informácia o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa:

Funkciu generálneho riaditeľa zastával v roku 2024
Ing. Radko Kuruc, PhD., od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

4. Informácia o výške odmeny a podielu na zisku:

Za výkon funkcií členov predstavenstva banky, členov dozornej rady banky a za výkon funkcie generálneho riaditeľa banka v roku 2024 vyplatila:

Odmeny spolu: **279 988,87 EUR**

2. Information on agreements on the performance of the office of members of the Supervisory Board:

3. Information on the employment contract of the Director-General:

In 2024, the position of CEO was held by
Ing. Radko Kuruc, PhD. from 1.1.2024 to 31.12.2024.

4. Information on the amount of remuneration and profit-sharing:

In 2024, the Bank paid for the performance of the functions of members of the Bank's Board of Directors, members of the Bank's Supervisory Board and for the performance of the functions of Chief Executive Officer :

Bonuses total: **279 988,87 EUR**

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE PODĽA § 20 ZÁKONA Č. 431/2002 O ÚČTOVNÍCTVE V ZNENÍ NESKORŠÍCH PREDPISOV

a) informácie o vplyve činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

SZRB neidentifikovala žiadny špecifický vplyv svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Vzhľadom na minimálne zmeny v počte zamestnancov SZRB nemá významný vplyv na zamestnanosť.

b) informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

SUPPLEMENTARY INFORMATION UNDER ARTICLE 20 OF ACT NO. 431/2002 COLL. ON ACCOUNTING, AS AMENDED

a) Information about the Impact of the Bank's activities on the Environment and Employment

SZRB has not identified any specific impact of its business activity on the environment. Given the minimal differences in the number of employees, the SZRB does not have a significant impact on employment.

b) Information about Significant Events that Occurred After the Reporting Period for Which the Annual Report Was Prepared

Po dátume, ku ktorému bola konsolidovaná účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2024.

Členovia štatutárneho orgánu a dozornej rady materskej spoločnosti k 31. decembru 2024:

Predstavenstvo:

Ing. Radko Kuruc, PhD. – predseda predstavenstva

Ing. Emil Pišta – podpredseda predstavenstva

Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva

Zmeny v predstavenstve banky počas roka 2024:

Ing. Pavel Mockovčiak – vznik funkcie člena predstavenstva k 1. januáru 2024

Dozorná rada:

Ing. Daniela Klučková – predseda dozornej rady

Ing. Alexander Cirák – podpredseda dozornej rady

Ing. Miroslav Paulen – člen dozornej rady

Ing. Stanislav Štít – člen dozornej rady

Dipl. Ing. Maroš Kondrót – člen dozornej rady

Ing. Jozef Straško – člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Ing. Martin Hrivík – člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Mgr. Jozef Hančák – člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Zmeny v dozornej rade banky počas roku 2024:

Ing. Daniela Klučková – vznik funkcie predsedu dozornej rady k 16. februáru 2024

Ing. Alexander Cirák – vznik funkcie člena dozornej rady k 16. februáru 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – vznik funkcie člena dozornej rady k 1. marcu 2024

Dipl. Ing. Maroš Kondrót – vznik funkcie člena dozornej rady k 1. marcu 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – zmena funkcie z člena dozornej rady na podpredsedu dozornej rady k 15. aprílu 2024

Ing. Miroslav Paulen – zmena funkcie podpredsedu dozornej rady na člena dozornej rady k 15. aprílu 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – zánik funkcie podpredsedu/člena dozornej rady k 2. decembru 2024

Ing. Alexander Cirák – zmena funkcie z člena dozornej rady na podpredsedu dozornej rady k 2. decembru 2024

After the date on which the financial statements were compiled, no significant events occurred that would require additional reporting or adjustments to the financial statements as of December 31, 2024.

There have been no material events subsequent to the date to which the consolidated financial statements were prepared that would require additional recognition or adjustments to the consolidated financial statements as of December 31, 2024.

Members of the Parent Company's statutory body and Supervisory Board as at 31 December 2024:

Board of Directors

Ing. Radko Kuruc, PhD., - Chairman of the Board of Directors

Ing. Emil Pišta - Vice-chairman of the Board of Directors

Ing. Pavel Mockovčiak - Member of the Board of Directors

Changes in Board of Directors during year 2024:

Ing. Pavel Mockovčiak - Member of the Board of Directors since 1st January 2024.

Supervisory Board

Ing. Daniela Klučková, Chairman of the Supervisory Board

Ing. Alexander Cirák, Vice-chairman of the Supervisory Board

Dipl. Ing. Maroš Kondrót – Member of the Supervisory Board

Ing. Miroslav Paulen - Member of the Supervisory Board

Mgr. Jozef Hančák – Member of the Supervisory Board Elected by employees

Ing. Jozef Straško – Member of the Supervisory Board Elected by employees

Ing. Martin Hrivík – Member of the Supervisory Board Elected

Ing. Stanislav Štít – Member of the Supervisory Board

Changes in Supervisory Board during year 2024:

Ing. Daniela Klučková – Chairman of the Supervisory Board since 16th February 2024

Ing. Alexander Cirák – Member of Supervisory Board since 16th February 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – Member of Supervisory Board since 1st March 2024

Dipl. Ing. Maroš Kondrót - Member of Supervisory Board since 1st March 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – change from Member of Supervisory Board to Vice-chairman of Supervisory Board from 15th April 2024

Ing. Miroslav Paulen – change from Vice-chairman of Supervisory board to Member of Supervisory Board since 15th April 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – extinction of function Vice-chairman of Supervisory Board since 2nd December 2024

Ing. Alexander Cirák – change from Member of Supervisory board to Vice-chairman of Supervisory Board

c) informácie o návrhu na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty materskej spoločnosti SZRB, a. s.

c) information on the proposal for profit distribution or loss settlement of the parent company SZRB, a.s.

tis. EUR | thousand EUR

Zisk za rok 2024 Profit for 2024	10 221
Použitie Use	
– doplnenie zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	1 022
– dividendy Dividends	8 000
– nerozdelený zisk Retained earnings	1 199

d) informácie o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí

d) Information about the Bank's Organisational Unit Abroad

SZRB nemá organizačnú zložku v zahraničí.

SZRB has no organisational unit abroad.

ZÁKLADNÉ UKAZOVATELE BANKY

BASIC INDICATORS OF SZRB, A.S.

Základné ukazovatele materskej spoločnosti(v tis. EUR)
Basic indicators (in TEUR)

	2024	2023	2022	2021
Majetok spolu Total assets	620 972	599 653	548 935	526 371
Závazky spolu External debt	259 069	247 874	206 066	183 147
Vlastné imanie Own funds	361 903	351 779	342 869	343 224
Základné imanie Share capital	180 000	180 000	180 000	180 000
Zisk za účtovné obdobie Profit (loss) after tax	10 221	9 315	1 814	616
Portfólio úverov (brutto hodnota) Direct loan portfolio (gross)	368 761	396 988	382 761	405 926
Portfólio bankových záruk Bank guarantee portfolio	23 171	17 567	23 178	35 056
Podiel klasifikovaných úverov na objeme úverov Proportion of classified loans in the volume of loans	8,11%	10,16%	11,41%	8,97%
Podiel záruk, na ktoré je vytvorená 100 % rezerva na objeme záruk Proportion of guarantees for which a 100% provision has been created to total guarantees	3,05%	5,16%	5,07%	3,96%
Stav pracovníkov ku koncu roka Number of employees at year end	179	181	180	158
Regionálne zastúpenia Regional branches	10	10	10	10
ROA (podiel zisku po zdanení k aktívam) ROA (share of profit after tax to assets)	1,65%	1,55%	0,33%	0,12%
ROE (podiel zisku po zdanení k vlastným zdrojom) ROE (share of profit after tax to own resources)	2,82%	2,65%	0,53%	0,18%

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

Základné konsolidované ukazovatele(v tis. EUR)
Basic indicators (in TEUR)

	2024	2023	2022	2021
Majetok spolu Total assets	655 828	645 708	573 225	550 315
Závazky spolu External debt	272 440	276 188	217 001	197 411
Vlastné imanie Own funds	383 388	369 520	356 224	352 904
Základné imanie Share capital	180 000	180 000	180 000	180 000
Zisk za účtovné obdobie Profit (loss) after tax	14 052	13 777	5 539	4 169
Stav pracovníkov ku koncu roka Number of employees at year end	219	224	217	202

DCÉRSKE SPOLOČNOSTI SZRB

Slovak Investment Holding, a. s.

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Akcionár: 100 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Hlavný predmet činnosti: vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov, podpora verejných a súkromných investícií v strategických sektoroch.

Ostatné spoločnosti patriace do skupiny SZRB:**

Slovak Asset Management správ. spol., a.s.

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Akcionár: 100 % Slovak Investment Holding, a. s.

Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov, vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov podľa § 27 ods. 1 zákona o kolektívnom investovaní.

National Development Fund I, s.r.o.

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2007-2013, hlavným cieľom je podpora malých a stredných podnikov prostredníctvom zlepšenia prístupu k financovaniu ich rozvoja. Poskytovanie úverov a pôžičiek, sprostredkovanie poskytovania úverov a pôžičiek, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

National Development Fund II, a.s.

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Hlavný predmet činnosti: zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou. Implementácia finančných nástrojov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2014 – 2020.

National Development Fund III, s.r.o.

Sídlo: Grösslingová 2495/44, 811 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto

Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov z Európskych štrukturálnych a investičných fondov v programovom období 2021 – 2027.

Venture to Future Fund, a. s.

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava – mestská časť Staré Mesto

Správca: Slovak Asset Management správ. spol., a. s.

Hlavný predmet činnosti: cieľom fondu je podpora inovatívneho a technologického potenciálu ekonomiky SR prostredníctvom poskytovania kapitálového a kvázi-kapitálového financovania pre slovenské malé a stredné podniky. Zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromažďované podľa zákona č.203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní.

****Pozn.:** Spoločnosti nie sú zahrnuté do konsolidovanej skupiny SZRB.

SUBSIDIARIES OF SZRB:

Slovak Investment Holding, a. s.

Registered office: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Shareholder: 100 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Core business activity: Establishment and management of alternative investment funds, promotion of public and private investment in strategic sectors.

Other subsidiaries of SZRB:**

Slovak Asset Management správ. spol., a.s.

Registered office: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Shareholder: 100 % Slovak Investment Holding, a. s.

Core business activity: Implementation of financial instruments, establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds pursuant to Section 27(1) of the Act on Collective Investment.

National Development Fund I, s.r.o.

Registered office: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Core business activity: Implementation of financial instruments from the European Structural and Investment Funds in the 2007–2013 programming period, with the main objective of supporting small and medium-sized enterprises by improving their access to financing for development. Providing loans and credits, intermediation of providing loans and credits, providing guarantor statements, and fulfilling guarantor statements from own resources.

National Development Fund II, a.s.

Registered office: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Core business activity: Collecting funds from investors with the aim of investing them in accordance with a specified investment policy. Implementation of financial instruments from the European Structural and Investment Funds in the 2014–2020 programming period.

National Development Fund III, s.r.o.

Registered office: Grösslingová 2495/44, 811 09 Bratislava – Staré Mesto

Core business activity: Implementation of financial instruments from the European Structural and Investment Funds in the 2021–2027 programming period.

Venture to Future Fund, a. s.

Registered office: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava – Staré Mesto

Shareholder: 100 % Slovak Asset Management správ. spol., a.s.

Core business activity: The Fund's objective is to support the innovative and technological potential of the Slovak economy by providing equity and quasi-equity financing to Slovak small and medium-sized enterprises. Collecting financial resources from investors with the aim of investing them in accordance with a designated investment policy for the benefit of individuals whose financial resources were collected under Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment.

****Note:** The Bank does not include the mentioned company in the SZRB consolidated group due to its marginal size.



Obchodné
výsledky

04

Business
Results

» OBCHODNÉ VÝSLEDKY BANKY

SZRB sa v roku 2024 orientovala na podporu rozvoja a stabilizácie podnikania najmä:

- **poskytovaním úverov** – prevažne malým a stredným podnikateľom, ale aj mestám a obciam či právnickým osobám zriadeným podľa osobitných predpisov (napr. spoločenstvám vlastníkov bytov)
- **poskytovaním bankových záruk na úvery** – predovšetkým tým podnikateľom, ktorí nemajú dostatočné zabezpečenie za úver alebo sú pre komerčné banky rizikovejší, ale tie majú záujem za určitých podmienok ich financovať. Základný princíp poskytovania záruk na úvery spočíva v rozložení rizika medzi SZRB, klienta a partnerský subjekt
- **poskytovaním vkladových produktov pre podnikateľov** – vedenie bežných účtov
- **poskytovaním elektronického bankovníctva**

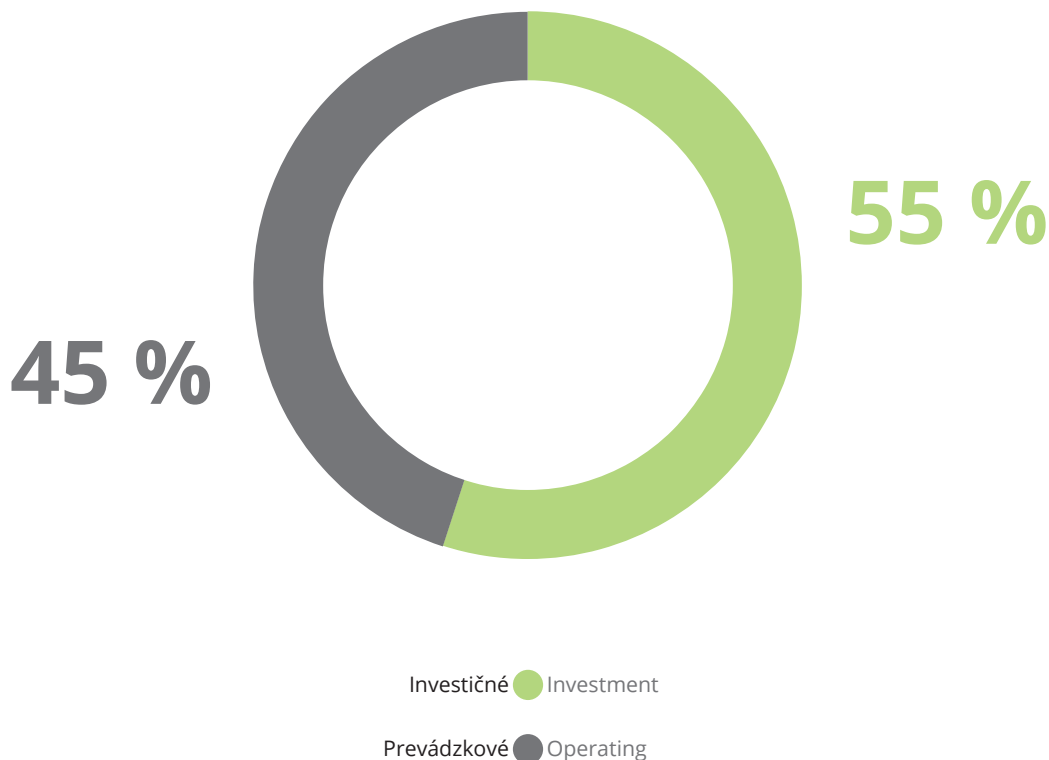
» BUSINESS RESULTS OF THE BANK

In 2024, the SZRB focused on supporting the development and stabilization of business in particular:

- **Providing loans** – primarily to small and medium-sized enterprises, as well as to towns and municipalities and legal entities established pursuant to special legislation (for example, associations of apartment owners),
- **Providing banks guarantees for loans** – particularly to entrepreneurs who lacked adequate collateral for a loan or who were considered high risk by commercial banks that were, however, interested in financing them under certain conditions. The basic principle for providing guarantees for loans is the distribution of the risk between SZRB, the client, and a partner entity.
- **Provision of deposit products for entrepreneurs** – maintenance of current accounts
- **Provision of e-banking**

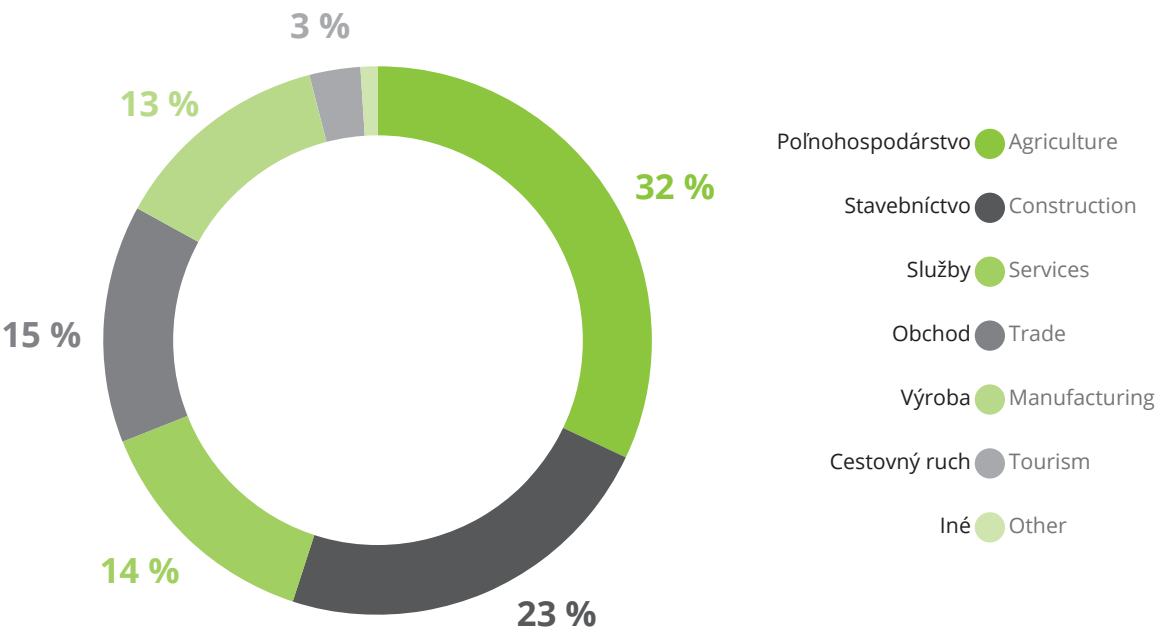
ŠTRUKTÚRA ÚVEROV PODPORENÝCH OBCHODNOU ČINNOSŤOU BANKY

STRUCTURE OF LOANS SUPPORTED BY THE BANK'S BUSINESS ACTIVITIES



ODVETVOVÁ ŠTRUKTÚRA OBCHODNÝCH PRÍPADOV ZA POSKYTNUTÉ ÚVERY A ZÁRUKY

INDUSTRY STRUCTURE OF BUSINESS CASES – PROVIDED LOANS AND GUARANTEES



PRIAME ÚVERY

Banka v roku 2024 poskytla 1 325 priamych úverov v celkovom objeme 127,18 mil. EUR, pričom priemerná výška úveru bola 95,98 tis. EUR. Stav portfólia priamych úverov bez vplyvu amortizácie bol ku koncu roku 2024 vo výške 371,91 mil. EUR. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor poľnohospodárstva s podielom viac ako 27 % (iba z priamych úverov).

DIRECT LOANS

In 2024, the bank approved 1 325 direct loans with a total volume of 127.18 million. EUR, while the average amount of the loan was 95.98 thousand euro. At the end of 2024, the portfolio of direct loans without the effect of amortization amounted to 371.91 million euro. In terms of industry structure, the construction sector had the largest representation with a share of more than 27%.

Obdobie Period	2024		2023		2022	
Ukazovateľ Indicator	Objem v tis. EUR TEUR	Počet Quantity	Objem v tis. EUR TEUR	Počet Quantity	Objem v tis. EUR TEUR	Počet Quantity
Schválené Approved	109 100,50	551	148 519,55	672	139 174,22	798
Poskytnuté Provided	127 178,18	1 325	145 443,80	1 358	124 179,83	1 600
Portfólio Portfolio	371 905,66	2 452	395 906,98	2 652	379 134,59	2 697

PORTFÓLIO ÚVEROVÝCH PROGRAMOV POSKYTNUTÝCH ZA ROK 2024

Priame úvery

- Podpora financovania investičných a prevádzkových potrieb malých a stredných podnikateľov, financovanie rozvoja regiónov, miest a obcí a právnických osôb zriadených podľa osobitných predpisov.

Úvery pre poľnohospodárov

- POLNOÚver – pomoc podnikateľom, ktorí žiadajú o priame platby, na preklenutie prechodného nedostatku finančných prostriedkov.
- Úver PÔDA, Úver MOJA PÔDA, Úver MOJA PÔDA pre mladých farmárov – predstavujú dlhodobé úvery pre poľnohospodárskych prvovýrobcov na odkúpenie poľnohospodárskej pôdy aj pri začatí podnikateľskej činnosti pre mladých poľnohospodárov.

Firemný úver zabezpečený nehnuteľnosťou FlexiROZVOJ

- Účelom úveru je financovanie investičných a prevádzkových potrieb, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou klienta. Výška úveru je v rozpätí od 30 000 Eur do 750 000 Eur so splatnosťou do 20 rokov. Klient môže čerpať peňažné prostriedky na svoj účet bez potreby preukazovania účelu úveru.

Firemný úver zabezpečený nehnuteľnosťou FlexiAGRO

- Podpora rozvoja malých a stredných podnikateľov v segmente potravinári a spracovatelia prvovýroby v Slovenskej republike. Čerpanie je možné bez potreby preukazovania účelu úveru.

Úver INVESTaktiv

- Úver INVESTaktiv predstavuje efektívny nástroj pre malých a stredných podnikateľov na financovanie prevádzkových aj investičných plánov so zárukou Európskeho investičného fondu (EIF).

IMPULZúver

- Podpora financovania prevádzkových potrieb, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou s využitím možnosti refundácie prevádzkových nákladov vynaložených 6 mesiacov pred podaním žiadosti o úver, so splatnosťou 8 rokov.

Obnova bytového fondu

- Financovanie projektov zameraných na obnovu bytového domu, modernizáciu a rekonštrukciu spoločných častí, zariadení a príslušenstva bytových domov pre spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov, resp. vlastníkov bytov a nebytových priestorov zastúpených správcom.

Úvery na prípravu a realizáciu projektov z fondov Európskej únie

- Podpora konkurencieschopnosti malých a stredných podnikateľov prostredníctvom ich rozvoja, inovácie a modernizácie, podpora rozvoja regiónov, miest a obcí a zlepšenia životných podmienok v ich oblastiach. Financovanie pomáha preklenúť

PORTFOLIO OF LOAN PROGRAMS

Direct loans

- Support for financing the investment and operational needs of small and medium-sized entrepreneurs, financing the development of regions, cities and municipalities and legal entities established according to special regulations.

Loans for farmers

- POLNOÚver – help to entrepreneurs who request direct payments to overcome a temporary lack of funds.
- Úver PÔDA, Úver MOJA PÔDA, Úver MOJA PÔDA for young farmers – they represent long-term loans for primary agricultural producers for the purchase of agricultural land, even when starting a business for young farmers.

Corporate loan secured by real estate FlexiROZVOJ

- The purpose of the loan is to finance investment and operational needs related to the client's business activity. The amount of the loan ranges from EUR 30,000 to EUR 750,000, with a maturity of up to 20 years. The client can withdraw funds to his account without the need to prove the purpose of the loan.

Corporate loan secured by real estate FlexiAGRO

- Support for the development of small and medium-sized entrepreneurs in the segment of food manufacturers and processors of primary production in the Slovak Republic. Drawing is possible without the need to prove the purpose of the loan.

INVESTaktiv

- Development and support of small and medium-sized entrepreneurs, improvement of entrepreneurs' access to the financing of projects in the form of lowering the required level of loan security by providing an InvestEU guarantee. The INVESTaktiv loan is provided on the basis of the Guarantee Agreement within the InvestEU fund concluded with the European Investment Fund.

IMPULZúver

- Support to finance operational needs related to the business activity, using the possibility of reimbursement of operational costs incurred 6 months before the loan application, with a maturity of 8 years.

Renewal of the housing stock

- Financing of projects aimed at the renovation of residential buildings, modernisation and reconstruction of common parts, equipment and accessories of residential buildings for communities of owners of flats and non-residential premises, respectively owners of flats and non-residential premises represented by the administrator.

Loans for the preparation and implementation of projects from European Union funds

- Promoting the competitiveness of small and medium-sized enterprises through their development, innovation and modernisation,

časový nesúlad medzi potrebou zdrojov a poskytnutím finančného príspevku z fondov EÚ a iných grantov.

Úver zo zdrojov CEB

- Určené pre malých a stredných podnikateľov s podielom úverových zdrojov od Rozvojovej banky Rady Európy (CEB).

Kontokorentný úver

- Úver je poskytovaný formou povoleného debetného zostatku na bežnom účte klienta vedenom v SZRB. Slúži na preklopenie krátkodobého nedostatku finančných prostriedkov podnikateľov. Ide o efektívny nástroj pružného riadenia cash flow podnikania.

supporting the development of regions, towns and cities and improving living conditions in their areas. The funding helps to bridge the time gap between the need for resources and the provision of financial contributions from EU funds and other grants.

Loan from CEB resources

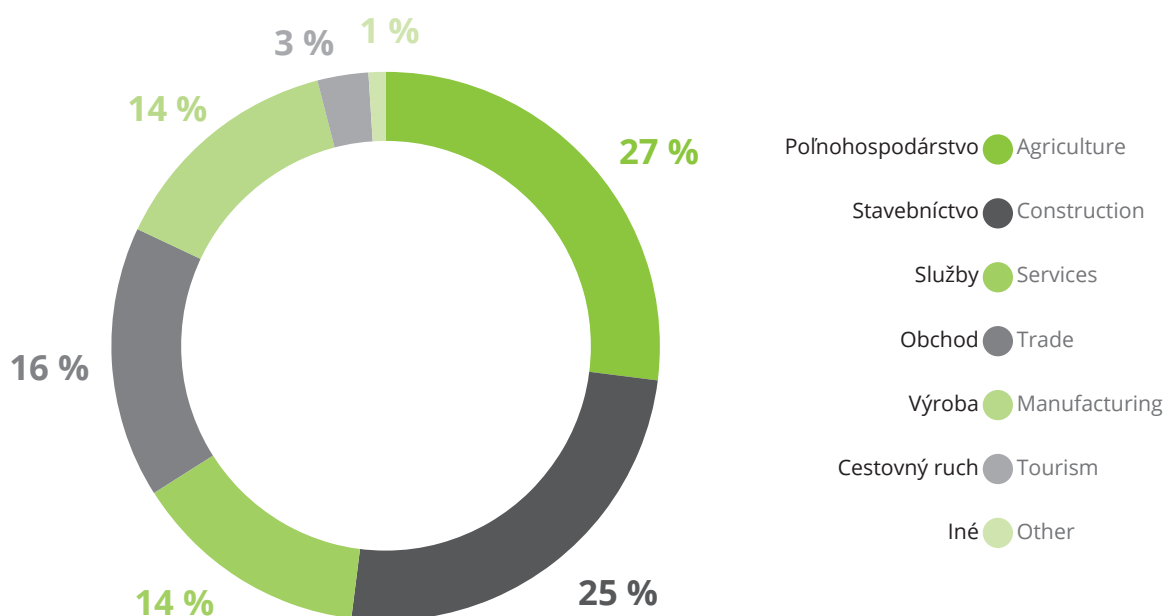
- Designed for SMEs with a share of credit resources from the Council of Europe Development Bank (CEB)

Overdraft loan

- The loan is provided in the form of an authorized debit balance on the client's current account maintained at SZRB. It serves to bridge the short-term lack of financial resources of entrepreneurs. It is an effective tool for flexible business cash flow management.

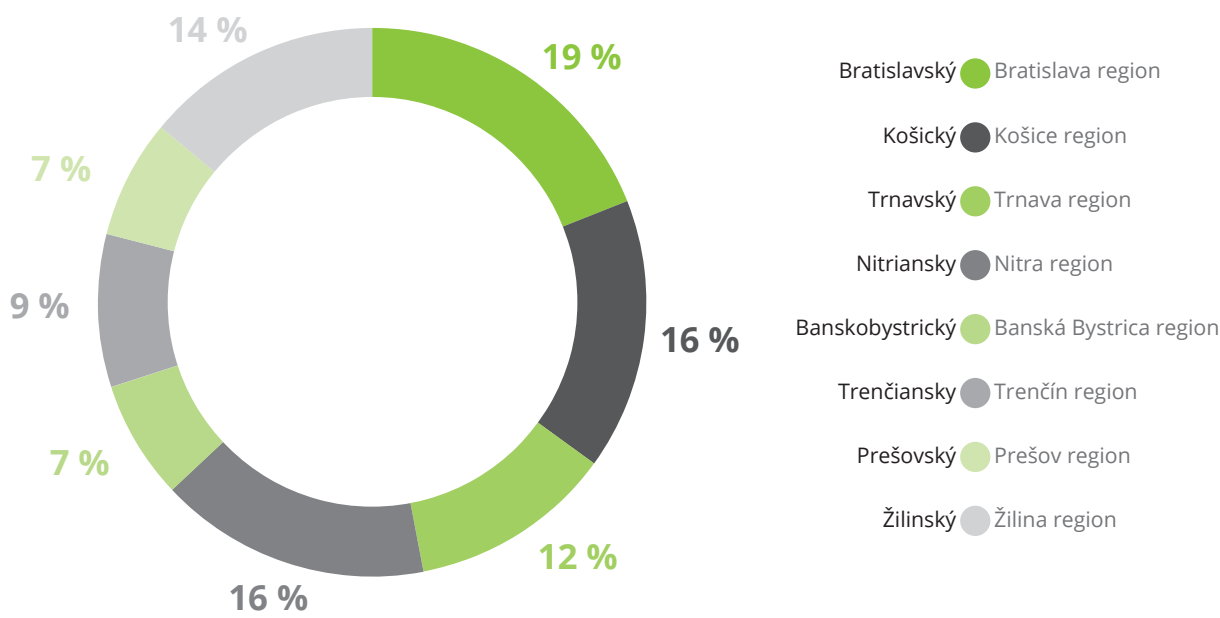
ODVETVOVÁ ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

PROVIDED LOANS BY SECTOR



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

REGIONAL STRUCTURE OF PROVIDED LOANS



ZÁRUKY

V roku 2024 banka schválila 40 záruk v celkovom objeme 12,03 mil. EUR. Priemerná výška poskytnutej záruky bola 300,87 tis. EUR. Celková výška portfólia bankových záruk k 31. 12. 2024 bola 23,17 mil. EUR. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor poľnohospodárstva s podielom skoro 81 %.

GUARANTEES

In 2024, the bank approved 40 guarantees in a total volume of 12.03 million. The average amount of the guarantee provided was 300.87 thousand. euro The total amount of the portfolio of bank guarantees as of 31 December 2024 was 23.17 million. euro In terms of industry structure, the agriculture sector had the largest representation with a share of almost 81%.

Obdobie Period	2024		2023		2022	
Ukazovateľ Indicator	Objem v tis. EUR TEUR	Počet Quantity	Objem v tis. EUR TEUR	Počet Quantity	Objem v tis. EUR TEUR	Počet Quantity
Schválené spolu Total approved	12 034,66	40	2 631,50	28	4 915,90	54
Poskytnuté Provided	12 034,66	40	2 631,50	28	4 845,90	54
z toho rýchle záruky of which Fast guarantees	1,69	17	2 515,50	24	4 637,30	45
Portfólio Portfolio	23 170,84	249	17 566,74	291	23 178,32	368

PORTFÓLIO ZÁRUK

Rýchle bankové záruky

SZRB poskytuje bankovú záruku za úvery podnikateľov v komerčnej banke až vo výške 50 % z istiny úveru:

- V prípade rýchlych bankových záruk za úvery banka spolupracuje s Tatra bankou, a. s., Slovenskou sporiteľňou, a. s.

PORTFOLIO OF GUARANTEES

Fast Bank Guarantees

SZRB provides bank guarantees for loans provided to businesses by commercial banks up to 50% of the loan principal:

- For fast bank guarantees for loans, the Bank cooperates with Tatra banka, a.s. and Slovenská sporiteľňa, a.s.

Bankové záruky na finančné úvery

- Poskytovanie aj iných typov záručných produktov na úvery pre malých a stredných podnikateľov v komerčných bankách a špeciálnych záruk pre spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov a vlastníkov bytov a nebytových priestorov zastúpených správcom bytového domu a pre mestá a obce pri úveroch na výstavbu nájomných obecných domov.

Bankové záruky na zábezpeku k verejnému obstarávaniu

- Poskytovanie bankových záruk voči beneficiantom – verejným obstarávateľom a obstarávateľom na zábezpeku na zabezpečenie viazanosti ponuky v rámci verejného obstarávania. Bankovú záruku na zábezpeku využíva podnikateľ – uchádzač vo verejnom obstarávaní predovšetkým z toho dôvodu, že nemá viazané finančné prostriedky za zábezpeku do ukončenia verejného obstarávania.

Bankové záruky za zádržné

- Podpora finančných tokov malých a stredných podnikateľov pôsobiacich v oblasti stavebníctva za účelom vytvárania podmienok pre ich ekonomickú stabilitu a lepšiu konkurencieschopnosť.

Bankové záruky za záručnú dobu

- Podpora existujúcich podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (kupujúceho, odberateľa, objednávateľa) voči beneficiantovi (predávajúcemu, dodávateľovi, zhotoviteľovi) a eliminácia obchodného rizika zmluvných strán. Banková záruka za záručnú dobu je záruka za dodržanie kvality kontraktu v rámci podmienok záručnej doby.

Bankové záruky za vykonanie diela

- Podpora malých a stredných podnikateľov formou bankovej záruky za vykonanie diela a zabezpečenie zmluvne dohodnutých záväzkov v zmysle Zmluvy o dielo tak, aby došlo k eliminácii obchodného rizika zmluvných strán pri realizácii a dodaní realizovaného diela.

Bankové záruky za zálohovú platbu

- Podpora podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (predávajúceho, dodávateľa, zhotoviteľa) voči beneficiantovi (kupujúcemu, odberateľovi, objednávateľovi) a eliminácia obchodného rizika zmluvných strán. Banková záruka za zálohovú platbu je určená na zabezpečenie nárokov odberateľa (kupujúceho, objednávateľa) na vrátenie zálohovej platby uhradenej dodávateľovi v prípade nesplnenia kvalitatívnych a/alebo kvantitatívnych podmienok kontraktu.

Bankové záruky platobné

- Podpora existujúcich podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (kupujúceho, odberateľa, objednávateľa) voči beneficiantovi (predávajúcemu, dodávateľovi, zhotoviteľovi) a eliminácia obchodného rizika zmluvných strán. Banková záruka platobná je určená na zabezpečenie nárokov dodávateľa (predávajúci, zhotoviteľ) na zaplatenie zmluvnej ceny odberateľom (kupujúcim), ak mu odberateľ nezaplatil svoj platobný záväzok.

Bank Guarantees for Financial Loans

- Provision of other types of guarantee products for loans for small and medium-sized entrepreneurs in commercial banks and special guarantees for associations of owners of apartments and non-residential premises and owners of apartments and non-residential premises represented by the manager of an apartment building and for cities and municipalities for loans for the construction of rental communal houses.

Bank Guarantees for Public Procurement Collateral

- Provision of bank guarantees to beneficiaries - public procurement authorities and procuring authorities on collateral to ensure the binding of the offer in the framework of public procurement. A bank guarantee for a guarantee is used by an entrepreneur - a tenderer in public procurement, primarily because he does not have committed funds for the guarantee until the end of the public procurement.

Bank Guarantees for Retention Money

- Support of financial flows of small and medium-sized entrepreneurs operating in the field of construction in order to create conditions for their economic stability and better competitiveness.

Bank Guarantees for the Warranty Period

- Support for existing entrepreneurs to ensure fulfillment of the contractual obligations of the client (buyer, customer) to the beneficiary (seller, supplier, contractor) and to eliminate the business risk of the parties. The bank guarantee for the warranty period is a guarantee for the quality of the contract under the warranty conditions.

Bank Guarantees for the Performance of Work

- Support for SMEs in the form of a bank guarantee for the performance of work and securing contractually agreed obligations under a Contract for Work to eliminate the business risk of the parties when performing and supplying work.

Bank Guarantees for Advance Payment

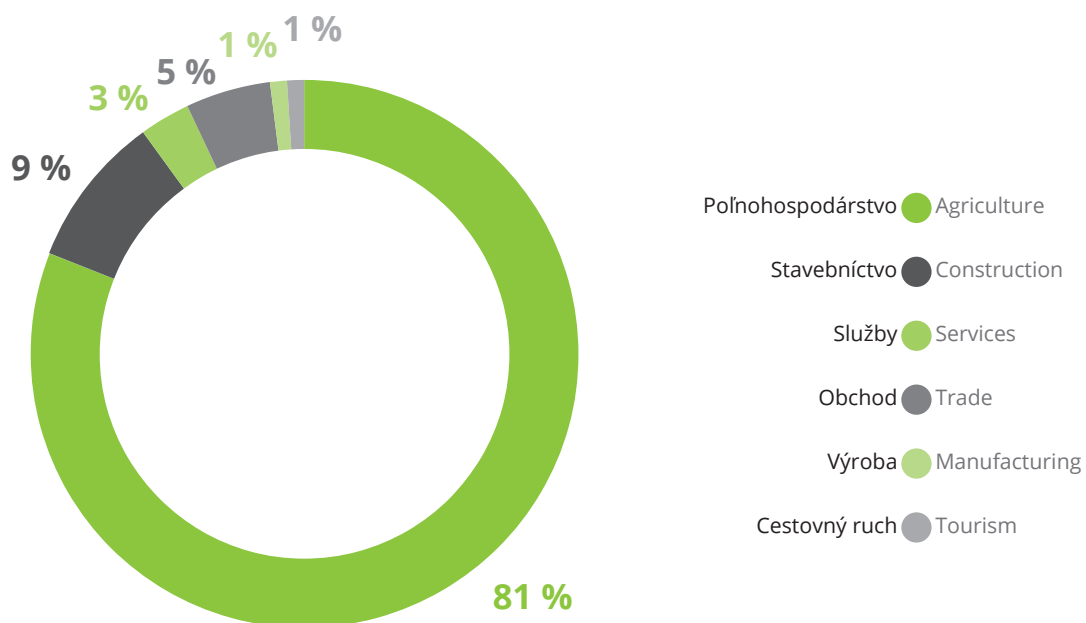
- Support for entrepreneurs to ensure fulfillment of the contractual obligations of the client (seller, supplier, contractor) to the beneficiary (buyer, customer, client) and to eliminate the business risk of the parties. The bank guarantee for advance payment is intended to secure the entitlements of the customer (buyer, client) to the refund of the advance payment made to the supplier in the event of non-compliance with the qualitative and/or quantitative conditions of the contract.

Bank Guarantees for Payments

- Support for existing entrepreneurs to ensure fulfillment of the contractual obligations of the client (buyer, customer) to the beneficiary (seller, supplier, contractor) and to eliminate the business risk of the parties. The bank guarantee for payment is intended to secure the entitlements of the supplier (seller, contractor) to the payment of the contract price by the customer (buyer) if the customer does not meet their payment obligation.

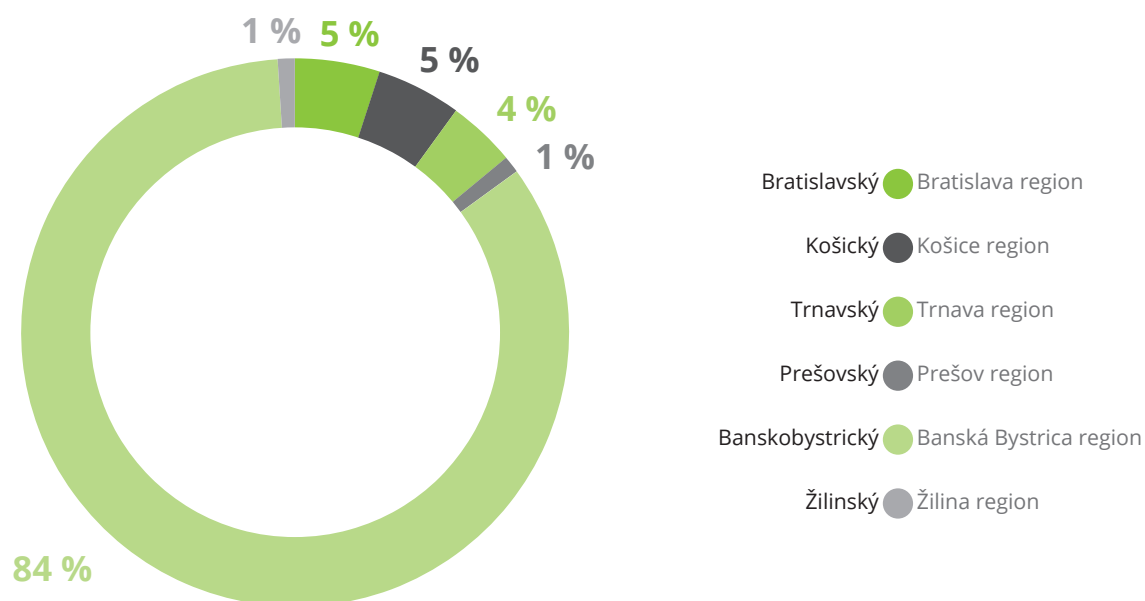
ODVETVOVÁ ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH ZÁRUK

PROVIDED GUARANTEES BY SECTOR



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH ZÁRUK

PROVIDED GUARANTEES BY REGION





Výsledky
hospodárenia

05

Operating
Results

» VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA

Ku koncu roku 2024 dosiahla banka konsolidovanú bilančnú sumu 655,83 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 10,12 mil. EUR. Tento vývoj bol ovplyvnený na aktívnej strane bilancie zvýšeným objemom peňažných prostriedkov v NBS a na pasívnej strane nárastom záväzkov voči klientom a nerozdeleného zisku.

Peňažné prostriedky a termínové vklady v NBS sa medziročne zvýšili o 22,38 mil. EUR, keďže banka pokračuje v ukladaní voľných prostriedkov na overnight termínové vklady. Úvery a pohľadávky voči klientom zaznamenali medziročný pokles o 24,57 mil. EUR, pričom tento pokles bol spôsobený splátkami úverov zo strany klientov, odpismi, vývojom obchodného plánu ako aj postupným zlyhaných pohľadávok na subjekt z okruhu verejnej správy. Banka naďalej eviduje úvery klientov, ktorí po prvej vlne pandémie požiadali o odklad splátok, na ktoré boli v súlade s obozretným prístupom vytvorené opravné položky. Celkové opravné položky medziročne poklesli o 9,31 mil. EUR. Úvery na družstevnú bytovú výstavbu sa znížili o 1,11 mil. EUR, čo zodpovedá plánovanému poklesu. Pohľadávky z realizovaných bankových záruk klesli o 2,56 mil. EUR. Nárast 1,02 mil. EUR na dlhových cenných papieroch bol spôsobený pohybmi trhových cien a pripísaním kupónov zo štátnych dlhopisov. V apríli 2024 banka nakúpila štátny dlhopis ŠD 250 v objeme 5,00 mil. EUR, zatiaľ čo v novembri došlo k splatnosti ŠD 223 vo výške 4,15 mil. EUR. Investície v podnikoch zostali na rovnakej úrovni ako v roku 2023. Bankové záruky, teda podsúvahové záväzky, medziročne vzrástli o 5,60 mil. EUR na celkovú hodnotu 23,17 mil. EUR. Celkové konsolidované záväzky poklesli o 3,75 mil. EUR.

Záväzok voči NBS z redistribučného úveru klesol o 1,19 mil. EUR. Záväzky voči bankám dosiahli úroveň 13,8 mil. EUR. Záväzky voči klientom vzrástli o 6,91 mil. EUR na 236,23 mil. EUR. Splátky prijatých úverov JEREMIE II, ROZVOJ A a ROZVOJ B predstavovali 9,68 mil. EUR. Vlastné imanie sa zvýšilo o 13,87 mil. EUR z dôvodu nárastu hodnoty nerozdeleného zisku.

Čistý konsolidovaný úrokový výnos dosiahol 31,11 mil. EUR, čo predstavuje nárast o 4,38 mil. EUR, pričom úrokové výnosy boli vo výške 54,98 mil. EUR a úrokové náklady 23,87 mil. EUR. Čistý výnos z poplatkov a provízií dosiahol výšku 1,72 mil. EUR. Všeobecné prevádzkové náklady vzrástli o 1,61 mil. EUR, najmä kvôli vyšším mzdovým nákladom. Prevádzkový konsolidovaný hospodársky výsledok pred tvorbou opravných položiek a rezerv dosiahol 21,90 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 116,00 tis. EUR. Čistá zmena rezerv predstavovala -622,00 tis. EUR a čistá zmena opravných položiek -131,00 tis. EUR. Konsolidovaný hospodársky výsledok pred zdanením dosiahol výšku 21,14 mil. EUR, po zdanení 14,05 mil. EUR. Celkový komplexný výsledok po započítaní ostatných súčastí bol 13,96 mil. EUR.

» OPERATING RESULTS

At the end of 2024, the Bank's consolidated balance sheet total was EUR 655.83 million, an increase of EUR 10.12 million year-on-year. This development was influenced on the asset side of the balance sheet by an increase in cash at the NBS and on the liability side by an increase in liabilities to customers and an increase in the value of retained earnings.

Cash and term deposits at the NBS increased by EUR 22.38 million year-on-year as the bank continued to place available funds on overnight term deposits. Loans and advances to customers recorded a year-on-year decrease of EUR 24.57 million, the decrease being due to loan repayments by customers, write-offs, business plan developments as well as the assignment of defaulted receivables to a government entity. The Bank also continues to record loans from customers who requested deferment of repayments after the first wave of the pandemic, for which adequate provisions have been made in accordance with the prudential approach. Total provisions decreased by EUR 9.31 million year-on-year. Loans for cooperative housing decreased by EUR 1.11 million, which is in line with the planned decrease. Receivables from realised bank guarantees decreased by EUR 2.56 million. The increase of EUR 1.02 million in debt securities was due to market price movements and the crediting of coupons on government bonds. In April 2024, the Bank purchased a government bond ŠD 250 of EUR 5.00 million, while in November, ŠD 223 of EUR 4.15 million matured. Investments in corporates remained at the same level as in 2023. Bank guarantees, i.e. off-balance-sheet liabilities, increased by EUR 5.60 million year-on-year to a total of EUR 23.17 million. Total consolidated liabilities decreased by EUR 3.75 million.

The liability to the NBS from the redistribution loan decreased by EUR 1.19 million. Liabilities to banks amounted to EUR 13.8 million. Liabilities to customers increased by EUR 6.91 million to EUR 236.23 million. Repayments of JEREMIE II, DEVELOPMENT A and DEVELOPMENT B loans amounted to EUR 9.68 million. Equity increased by EUR 13.87 million due to an increase in retained earnings.

Consolidated net interest income amounted to EUR 31.11 million, an increase of EUR 4.38 million, with interest income of EUR 54.98 million and interest expense of EUR 23.87 million. Net fee and commission income amounted to EUR 1.72 million. General operating expenses increased by EUR 1.61 million, mainly due to higher wage costs. The consolidated operating result before provisions and provisions amounted to EUR 21.90 million, an increase of EUR 116.00 thousand year-on-year. EUR 116 MILLION. The net change in provisions amounted to EUR -622.00 thousand. The net change in provisions was EUR -622.00 thousand and the net change in provisions was EUR -131.00 thousand. EUR. The consolidated result before tax amounted to EUR 21.14 million, after tax EUR 14.05 million. The total comprehensive result after other components was EUR 13.96 million.



Konsolidovaná účetná závěrka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2024

06

Consolidated Financial Statements

Prepared in accordance with International
Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union

For the Year Ended
31 December 2024

Forvis Mazars Slovensko s.r.o.

SKY PARK OFFICES 1

Bottova 2A

811 09 Bratislava

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2024

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Translation of the Independent Auditor's Report

31 December 2024

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Štefánikova 27

Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05

IČO: 00 682 420

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2024

Akcionáriovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

I. Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Štefánikova 27
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05
ID: 00 682 420

Translation of the Independent Auditor's Report

31 December 2024

To the Shareholder, Board of Directors and Supervisory Board of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

I. Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. ("the Bank"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2024, the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes, which contain significant information about accounting policies and methods, as well as other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2024, and of its financial performance and cash flows, for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the consolidated financial statements section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the consolidated financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Estimated Credit Losses from Loan Receivables and Provisions for Warranties Issued

Valuation of estimated credit losses represents a significant estimate. The estimate depends on the significant degree of judgment in the identification of impaired receivables and also in the area of calculation of the degree of impairment.

Opravné položky na straty z úverov a rezervy na vydané záruky

Ocenenie opravných položiek na straty z úverov a rezerv na vydané záruky predstavuje významný odhad. Odhad závisí od významnej miery úsudku pri identifikácii znehodnotených pohľadávok a vydaných záruk a tiež v oblasti kalkulácie miery znehodnotenia.

Na posúdenie výšky opravnej položky Skupina využíva štatistické modely pričom rozlišuje 3 stupne znehodnotenia podľa požiadaviek štandardu IFRS 9 – Finančné nástroje. Kritériá na zaradenie do jednotlivých stupňov znehodnotenia vychádzajú z objektívnych príznakov stavu dlžníkov ale aj zo subjektívnych úsudkov manažmentu.

Opravná položka je tvorená štatistickým modelom založeným na odvodení pravdepodobnosti. Pre úvery pri ktorých nedošlo k identifikácii problémov so splatením je opravná položka tvorená na základe dostupných historických údajov pre homogénne skupiny úverov ako aj predpokladaného budúceho vývoja.

Získali sme pochopenie celkového procesu tvorby rezerv a stanovovania predpokladov použitých v ich výpočte. Posúdili sme primeranosť metodiky a správnosť kategorizácie do jednotlivých stupňov znehodnotenia.

Vykonalí sme testovanie prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrol, ktoré zaviedol manažment Skupiny na vyhodnotenie zníženia hodnoty úverov.

Na vzorke klientov sme posúdili správnosť zaradenia úverov do jednotlivých stupňov znehodnotenia a prepočítali výšku opravnej položky. V prípade individuálne zhodnotených úverov sme v rámci prepočtu opravnej položky preskúmali dostupné interné a externé informácie, vrátane posúdenie práce interných expertov Skupiny.

Náš celkový záver bol podporený analýzou vykonanou na úrovni celého portfólia úverov.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny 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 Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, 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 auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

To assess the amount of the estimated credit losses, the Bank uses statistical models, distinguishing 3 levels of impairment according to the requirements of the IFRS 9 – Financial Instruments standard. The criteria for inclusion in individual levels of impairment are based on objective signs of the debtors' condition as well as on the subjective judgments of management.

The adjustment is formed by a statistical model based on probability derivation. For loans where repayment problems have not been identified, the provision is created on the basis of available historical data for homogeneous groups of loans as well as the expected future development.

We have undertaken an understanding of the overall provisioning process and the determination of the assumptions used in their calculation. We assessed the adequacy of the methodology and the correctness of the categorization into individual levels of impairment.

We tested the operating effectiveness of key controls implemented by the Bank's management to evaluate loan impairment.

Based on a sample of clients, we assessed the correctness of classifying loans into individual levels of impairment and recalculated the amount of the adjustment item. In the case of individually evaluated loans, we examined available internal and external information, including an assessment of the work of the Bank's internal experts, as part of the adjustment item calculation.

Our overall conclusion was supported by the analysis performed at the level of the entire loan portfolio.

Responsibilities of Management for the Consolidated Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky 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 auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Skupiny.
- 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 auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Informácie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Banky na základe rozhodnutia jediného akcionára Banky dňa 3. októbra 2022. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych auditorov, predstavuje 3 roky.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure, and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance among other things about the planned scope and schedule of audit work and about significant findings during the audit, including all significant errors of internal control, which we come across during the audit work.

We also provide those charged with the governance with a statement that we have complied with the relevant ethical requirement regarding independence and communicate with them all relations and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards. From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditors' report unless legislation or regulation precludes public disclosure about the matter when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

II. Information according to Regulation of the European Parliament and of the Council No. 537/2014 of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and Approval of Auditor

We have been appointed as a statutory auditor by Bank's statutory body based on the decision of the sole shareholder dated 3 October 2022. The total period of uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the statutory auditors represents 3 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

Our auditor's opinion presented in this report is consistent with the additional report for the Bank's Supervisory Board, which we issued on the same date as this audit report.

Non-Audit Services

We have not provided any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation of the European Parliament and of the Council No. 537/2014 of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and we remained independent of the Bank in conducting the audit.

We have not provided to the Bank any other services, in addition to the statutory audit and services disclosed in the consolidated financial statements.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Dozornú radu Banky, ktorú sme vydali v deň tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Skupiny.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v konsolidovanej účtovnej závierke sme Skupine neposkytli žiadne iné služby.

III. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

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

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 12. marca 2025



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001

Správa nezávislého audítora
31. decembra 2024

Forvis Mazars

5

III. Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the consolidated financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of consolidated financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit of the consolidated financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

As at the issuance date of the auditor's report on the audit of consolidated financial statements, the annual report was not available to us.

When we obtain the annual report, we will evaluate whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required under the Act on Accounting, and based on procedures performed during the audit of the consolidated financial statements, we will express an opinion on whether:

- Information disclosed in the annual report prepared for the year ended 31 December 2024 is consistent with the consolidated financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, we will disclose whether material misstatements were identified in the annual report, based on our understanding of the Company and its position, obtained during the audit of the consolidated financial statements.

Bratislava, 12 March 2025



Forvis Mazars Slovensko s.r.o.
SKAU licence No. 236



Ing. Rastislav Begán
UDVA licence No. 1001

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024

	Poznámky	31.12.2024 tis. EUR	31.12.2023 tis. EUR
Majetok			
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	240 388	218 008
Pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace	6	-	-
Dlhové cenné papiere	8	51 128	50 110
Úvery a pohľadávky voči klientom	7	332 449	351 362
Finančné aktíva v reálnej hodnote			
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	9	15 760	15 861
Investície v podnikoch	10	374	374
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	11	5 582	4 899
Ostatný majetok		4 483	874
Splatná daňová pohľadávka		296	-
Odložená daňová pohľadávka	19	4 831	3 986
Náklady a príjmy budúcich období	16	537	234
Majetok celkom		655 828	645 708
Závazky			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote			
Závazky voči bankám	12	13 815	12 435
Závazky voči klientom	13	236 234	229 328
Ostatné záväzky	14	17 216	30 735
Splatný daňový záväzok		1 430	1 658
Osobitný odvod		1 120	-
Rezervy na záväzky	15	2 625	2 032
Závazky spolu		272 440	276 188
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	180 000	180 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	18	154 730	153 799
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		308	405
Nerozdelený zisk		34 298	21 539
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		14 052	13 777
Vlastné imanie spolu		383 388	369 520
Vlastné imanie a záväzky spolu		655 828	645 708
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	20	23 171	17 567
Prísľuby na poskytnutie úveru	20	46 605	36 981
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	20	1 455 681	1 405 440
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	20	1 455 681	1 405 440

Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú výkazy na stranách 3 až 6, poznámky na stranách 7 až 58 bola podpísaná dňa: 12. marca 2025:

Ing. Radko Kuruc, PhD.
predseda predstavenstva

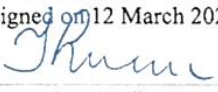
Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva

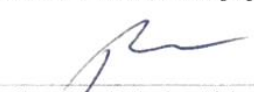
Ing. Silvia Hertingerová
zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

Consolidated Statement of Financial Position For the Year Ended 31 December 2024

	Notes	31.12.2024 EUR'000	31.12.2023 EUR'000
Assets			
Financial assets at amortized cost			
Cash and cash equivalents	3	240 388	218 008
Due from banks	6	-	-
Debt securities	8	51 128	50 110
Loans and advances to customers	7	332 449	351 362
Financial assets at fair value			
Securities at fair value through other comprehensive income	9	15 760	15 861
Investments in subsidiaries and associates	10	374	374
Tangible and intangible assets, equipment	11	5 582	4 899
Other assets		4 483	874
Current tax asset		296	-
Deferred tax asset	19	4 831	3 986
Deferred expense and accrued income	16	537	234
Total assets		655 828	645 708
Liabilities			
Financial liabilities at amortized cost			
Due to banks	12	13 815	12 435
Due to customers	13	236 234	229 328
Other liabilities	14	17 216	30 735
Payable tax liability		1 430	1 658
Special levy		1 120	-
Provisions for liabilities	15	2 625	2 032
Total liabilities		272 440	276 188
Equity			
Share capital	17	180 000	180 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	18	154 730	153 799
Securities revaluation reserve		308	405
Retained earnings		34 298	21 539
Profit/(loss) for the year		14 052	13 777
Total equity		383 388	369 520
Total equity and liabilities		655 828	645 708
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	20	23 171	17 567
Loan commitments	20	46 605	36 981
Entrusted funds for investing	20	1 455 681	1 405 440
Assets under management (of the above obtained entrusted funds)	20	1 455 681	1 405 440

The consolidated financial statements, which include the statements on pages 3 to 6, the notes on pages 7 to 58 was signed on 12 March 2025:


Ing. Radko Kuruc, PhD.
Chairman of the Board of Directors


Ing. Pavel Mockovčiak
Member of the Board of Directors


Ing. Silvia Hertingerová
Responsible for Preparing the Financial Statements

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT ZA 12 MESIACOV KONČIACICH SA 31. DECEMBRA 2024

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Poznámky Notes	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Úrokové výnosy Interest income	21	54 977	47 276
Úrokové náklady Interest expense	22	(23 866)	(20 544)
Čisté úrokové výnosy Net Interest income		31 111	26 732
Prijaté poplatky a provízie Fee and commission income	23	1 870	2 032
Platené poplatky a provízie Fee and commission expense	24	(152)	(113)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií Net fee and commission income		1 718	1 919
Ostatné výnosy Other income	25	8 503	10 879
Prevádzkové výnosy Operating income		41 332	39 530
Všeobecné prevádzkové náklady General administrative expenses	26	(18 466)	(16 860)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortization	11	(970)	(890)
Prevádzkové náklady Operating expenses		(19 436)	(17 750)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		21 896	21 780
Opravné položky Impairment provisions	27	(131)	(4 572)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory Provisions for bank guarantees and litigation	15	(622)	321
Zisk/(strata) pred zdanením Profit/(loss) before tax		21 143	17 529
Daň z príjmov Income tax	28	(7 091)	(3 752)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie Profit/(loss) for the year		14 052	13 777
Ostatné súčasti komplexného výsledku Income tax			
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou: Financial assets measured at fair value: Zmena v reálnej hodnote Change in fair value		(108)	(6)
Odložená daň Deferred tax		11	1
Zisk/(strata) z ostatných súčasti komplexného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		(97)	(5)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie Total comprehensive income for the reporting period		13 955	13 772

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. | The notes on pages 7 to 58 for an integral part of these financial statements.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
ZA OBDOBIE KONČIACE SA 31. DECEMBRA 2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Základné imanie tis. EUR Share Capital EUR '000	Zákonný rezervný fond tis. EUR Legal Reserve Fund EUR '000	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses EUR '000	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR Securities Revaluation Reserve EUR '000	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata tis. EUR Retained Earnings/ Accumulated Loss EUR '000	Celkom tis. EUR Total EUR '000
Vlastné imanie k 1. januáru 2023 Equity as of 1. Jan 2023	180 000	8 669	144 949	410	22 196	356 224
Konsolidovaný zisk k 31. decembru 2023 Consolidated profit as of 31 Dec 2023	1 870	1 870	1 870	1 870	13 777	13 777
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax				(5)		(5)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31. decembru 2023 Comprehensive consolidated income as of 31 Dec 2023				(5)	13 777	13 772
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund		181			(181)	
Dividendy a tantiémy Dividends and royalties					(476)	(476)
Vlastné imanie k 31. decembru 2023 Equity as of 31 Dec 2023	180 000	8 850	144 949	405	35 316	369 520
Vlastné imanie k 1. januáru 2024 Equity as of 1 Jan 2024	180 000	8 850	144 949	405	35 316	369 520
Konsolidovaný zisk k 31. decembru 2024 Consolidated profit as of 31 Dec 2024					14 052	14 052
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax				(97)		(97)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31. decembru 2024 Comprehensive consolidated income as of 31. Dec 2024				(97)	14 052	13 955
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund		931			(931)	
Dividendy Dividends and royalties						
Tantiémy a podiely na zisku Royalties					(87)	(87)
Vlastné imanie k 31. decembru 2024 Equity as of 31 Dec 2024	180 000	9 781	144 949	308	48 350	383 388

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. | The notes on pages 7 to 58 for an integral part of these financial statements.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
ZA OBDOBIE KONČIACE SA 31. DECEMBRA 2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Poznámky Notes	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Peňažné toky z prevádzkových činností Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením (Loss)/profit before tax		21 143	17 529
<i>Úpravy o nepeňažné operácie Adjustments for non-cash transactions</i>			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortization		970	890
Opravné položky Impairment losses		252	4 728
Rezervy Provisions for liabilities		593	(321)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(5)	(1)
Úrok účtovaný do výnosov Interest income		(54 977)	(47 276)
Úrok účtovaný do nákladov Interest expense		23 866	20 544
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes		(8 158)	(3 907)
<i>Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch Changes in operating assets and liabilities</i>			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám (Increase)/decrease of due from banks			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom (Increase)/decrease in loans and advances to customers		18 009	(15 862)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku (Increase)/decrease in other assets		(3 910)	1 155
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom (Decrease)/increase in due to customers		6 903	45 202
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov		(13 521)	15 403
<i>Platby úrokov a daní Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky Interest received		55 520	46 264
Zaplatené úroky Interest paid		(23 876)	(20 478)
Zaplatená daň z príjmovu Income tax paid		(7 329)	(2 220)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach Net cash flows used in operating activities		23 638	23 566
Peňažné toky v investičných činnostiach Cash flows used in investment activities			
Splatnosť/predaj dlhopisov Maturity/Sale of Bonds		4 152	25 000
Nákup dlhopisov Purchase of Bonds		(5 068)	(24 650)
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Sale of non-current tangible and intangible assets		7	2
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Purchase of non-current tangible and intangible assets		(1 655)	(864)
(Zvýšenie)/zníženie podielov v dcérskych spoločnostiach (Increase)/decrease in shares in subsidiaries			(5)
Čisté peňažné toky z investičných činností Net cash flows from investment activities		(2 564)	(517)
Peňažné toky z finančných činností Cash flows from financing activities			
Splatené úvery Loans repaid		1 393	(2 357)
Vyplatené tantiémy a iné podiely na zisku Paid royalties		(87)	(76)
Vyplatené dividendy Paid dividends			(400)
Čisté peňažné toky z finančných činností Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		1 306	(2 833)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		22 380	62 207
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	218 008	155 801
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka Cash and cash equivalents at the end of the year	3	240 388	218 008

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. | The notes on pages 7 to 58 for an integral part of these financial statements.

POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA OBDOBIE KONČIACE SA 31. DECEMBRA 2024

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

(1.1) Predmet činnosti

Konsolidovaná skupina Slovenskej záručnej a rozvojovej banky (ďalej len „skupina SZRB“ alebo skupina) pozostáva z materskej spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“ alebo materská spoločnosť so sídlom Bratislava – mestská časť Staré mesto Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 811 05) a z jednej dcérskej spoločnosti. Banka bola zriadená dekrétom prezidenta republiky 27. októbra 1945, kedy bola zapísaná do obchodného registra. Identifikačné číslo materskej spoločnosti je 00682420, daňové identifikačné číslo je 2020804478. Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom/akcionárom v iných účtovných jednotkách.

Hlavnou činnosťou skupiny SZRB je najmä prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, investovanie do cenných papierov na vlastný účet, obchodovanie na vlastný účet s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene a s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene, poskytovanie záruk, poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie.

Materská spoločnosť podporuje malých a stredných podnikateľov formou poskytovania strednodobých a dlhodobých úverov a záruk. V septembri 2001 Banka získala do svojho úverového portfólia úvery na bytovú výstavbu vo výške 222,0 mil. EUR, ktoré pôvodne poskytla bývalá Štátna banka československá.

Geografická sieť a počet zamestnancov skupiny SZRB

Materská spoločnosť vykonáva svoju činnosť prostredníctvom siete regionálnych zastúpení: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín a Liptovský Mikuláš.

Priemerný počet zamestnancov skupiny SZRB k 31. decembru 2024 bol 221 (k 31. decembru 2023: 222). Počet zamestnancov skupiny SZRB k 31. decembru 2024 bol 219 (k 31. decembru 2023: 224). K 31. decembru 2024 malo predstavenstvo banky 3 členov (k 31. decembru 2023: 3) a 4 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2023: 4). K 31. decembru 2024 mala dozorná rada banky 8 členov (k 31. decembru 2023: 5).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány materskej spoločnosti

Jediným akcionárom Banky je štát, ktorého práva sú vykonávané v jeho mene Ministerstvom financií Slovenskej republiky.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

1. GENERAL INFORMATION

(1.1) Object of activity

The consolidation group of Slovenská záručná a rozvojová banka (hereinafter only the “SZRB Group” or “Group”) comprises the parent company Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank” or “Parent Company”) with its registered office at Štefánikova 27, Bratislava, Slovakia, Postal Code 814 99) and two subsidiaries. The Bank was established by a President Decree on 27 October 1945, when it was registered in the Business Register. The corporate identification number (“IČO”) of the Parent Company is 00682420; the tax identification number (“DIČ”) is 2020804478. The Bank is not an unlimited liability partner/shareholder in other reporting entities.

The main activity of the SZRB Group is mainly the taking of deposits, the provision of loans, investment in securities on own account, trading on own account in financial instruments of the money market in euro and in foreign currency and in capital market financial instruments in euro and in foreign currency, the provision of guarantees, the provision of payment services and clearing.

The main function of the Parent Company is to support small and medium sized entrepreneurs by providing medium- and long-term loans and guarantees. In September 2001, the Bank acquired into its loan portfolio housing loans of 222.0 million EUR, which were originated by the former “Štátna banka československá”

Geographical network and number of employees of the SZRB Group

The Parent Company operates through a network of regional branches in: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín and Liptovský Mikuláš.

Number of SZRB Group Employees

In 2024, the average number of SZRB Group employees was 221 (31 December 2023: 222). As at 31 December 2024, the number of SZRB Group employees was 219 (31 December 2023: 224). As at 31 December 2024, the Board of Directors had 3 (31 December 2023: 3) and 4 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31. December 2023: 4). As at 31 December 2024, the Supervisory Board had 8 members (31 December 2023: 5).

Ownership Structure and Statutory Bodies of the Bank

The sole shareholder of the Bank is the state, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

Členovia štatutárneho orgánu a dozornej rady materskej spoločnosti k 31. decembru 2024:

Predstavenstvo

Ing. Radko Kuruc, PhD. – predseda predstavenstva
Ing. Emil Pišta – podpredseda predstavenstva
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva

Zmeny v predstavenstve banky počas roka 2024:

Ing. Pavel Mockovčiak – vznik funkcie člena predstavenstva k 1. januáru 2024

Dozorná rada

Ing. Daniela Klučková – predseda dozornej rady
Ing. Alexander Cirák – podpredseda dozornej rady
Ing. Miroslav Paulen – člen dozornej rady
Ing. Stanislav Štít – člen dozornej rady
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – člen dozornej rady
Ing. Jozef Straško – člen dozornej rady zvolený zamestnancami
Ing. Martin Hrivík – člen dozornej rady zvolený zamestnancami
Mgr. Jozef Hančák – člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Zmeny v dozornej rade banky počas roku 2024:

Ing. Daniela Klučková – vznik funkcie predsedu dozornej rady k 16. februáru 2024
Ing. Alexander Cirák – vznik funkcie člena dozornej rady k 16. februáru 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – vznik funkcie člena dozornej rady k 1. marcu 2024
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – vznik funkcie člena dozornej rady k 1. marcu 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – zmena funkcie z člena dozornej rady na podpredsedu dozornej rady k 15. aprílu 2024
Ing. Miroslav Paulen – zmena funkcie podpredsedu dozornej rady na člena dozornej rady k 15. aprílu 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – zánik funkcie podpredsedu/člena dozornej rady k 2. decembru 2024
Ing. Alexander Cirák – zmena funkcie z člena dozornej rady na podpredsedu dozornej rady k 2. decembru 2024

Regulačné požiadavky

Skupina podlieha bankovému dohľadu a regulačným požiadavkám Národnej banky Slovenska. Súčasťou týchto regulačných požiadaviek sú ukazovatele a limity týkajúce sa likvidity, kapitálovej primeranosti, systému riadenia rizík a menovej pozície banky.

Údaje o konsolidujúcej sa spoločnosti

Materská spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku Ministerstva financií Slovenskej republiky, konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu účtovných jednotiek tohto konsolidovaného celku zostavuje Ministerstvo financií Slovenskej republiky so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava a je zároveň bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou banky.

Popis nových programov

Na podporu rozvoja malého a stredného podnikania materská spoločnosť zaviedla do úverového portfólia od 21. marca 2022 produkt „Firemný úver zabezpečený nehnuteľnosťou FlexiROZVOJ“ v minimálnej výške 30 tis. EUR a maximálne 750 tis. EUR, s maximálnou splatnosťou do 20 rokov. Úver umožňuje financovanie prevádzkových a investičných potrieb, vrátane možnosti refinan-

Members of the Statutory Body and Supervisory Board of the Bank as of 31 December 2024:

Board of Directors

Ing. Radko Kuruc, PhD. - Chairman of the Board of Directors
Ing. Emil Pišta - Vice-chairman of the Board of Directors
Ing. Pavel Mockovčiak - Member of the Board of Directors

Changes in Board of Directors during 2024:

Ing. Pavel Mockovčiak – Start of office as Member of the Board of Directors as of 1 Jan 2024

Supervisory Board

Ing. Daniela Klučková – Chairman of the Supervisory Board
Ing. Alexander Cirák – Vice- chairman of the Supervisory board
Ing. Miroslav Paulen – member of the Supervisory Board
Ing. Stanislav Štít – member of the Supervisory Board
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – member of the Supervisory Board
Ing. Jozef Straško – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Ing. Martin Hrivík – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Mgr. Jozef Hančák – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees

Changes in Supervisory Board during 2024:

Ing. Daniela Klučková – Start of office as Chairman of the Supervisory Board as of 16 Feb 2024
Ing. Alexander Cirák – Start of office as Member of the Supervisory Board as of 16 Feb 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – Start of office as Member of the Supervisory Board as of 1 Mar 2024
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – Start of office as Member of the Supervisory Board as of 1 Mar 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – Change of position from Member of the Supervisory Board to Vice-Chairman of the Supervisory Board as of 15 April 2024
Ing. Miroslav Paulen – Change of the position of the Vice-Chairman of the Supervisory Board to a member of the Supervisory Board as of 15 April 2024.
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – termination of the position of Vice-Chairman/Member of the Supervisory Board as of 2 December 2024
Ing. Alexander Cirák – Change of position from Member of the Supervisory Board to Vice-Chairman of the Supervisory Board as of 2 December 2024.

Regulatory Requirements

The Group is subject to the banking supervision and regulatory requirements of the National Bank of Slovakia. Such regulations include indicators, and limits pertaining to liquidity, capital adequacy ratios, risk management system and the currency position of the Bank.

Information on the Consolidating Entity

The Parent Company is included in the consolidation group of the Ministry of Finance of the Slovak Republic. The consolidated financial statements for the group of reporting entities included in this consolidation group are prepared by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, with its registered office at Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava, which is also the immediate consolidating entity of the Bank.

covania existujúcich záväzkov z iných bánk bez potreby preukazovania účelu využitia a vlastných zdrojov. Produkt je poskytovaný s možnosťou jedenkrát ročne v kalendárnom roku realizovať mimoriadnu splátku bez poplatku ku dňu výročia podpísania úverovej zmluvy obidvoma zmluvnými stranami maximálne vo výške 20 % zostatku istiny úveru k dátumu podania žiadosti.

Takmer po roku zaviedla materská spoločnosť do úverového portfólia od 16. marca 2023 produkt „Firemný úver, zabezpečený nehnuteľnosťou FlexiAGRO“ samostatne pre segment poľnohospodárskych prvovýrobcov, potravinári a spracovatelia prvovýroby v minimálnej výške 30 tis. EUR a maximálne 300 tis. EUR s maximálnou splatnosťou úveru do 10 rokov. Tento produkt umožňuje financovanie prevádzkových a investičných potrieb, vrátane možnosti refinancovania existujúcich záväzkov z iných bánk bez potreby preukazovania účelu využitia a vlastných zdrojov. Produkt je poskytovaný bez poplatku za poskytnutie úveru a s možnosťou jedenkrát ročne v kalendárnom roku realizovať mimoriadnu splátku bez poplatku ku dňu výročia podpísania úverovej zmluvy obidvoma zmluvnými stranami max. vo výške 20 % zostatku istiny úveru k dátumu podania žiadosti.

Na podporu financovania prevádzkových potrieb, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou klienta, materská spoločnosť zaviedla do úverového portfólia s účinnosťou od 1. apríla 2023 poskytovanie IMPULZúveru.

IMPULZúver poskytuje banka v min. výške 30 tis. EUR a v max. výške 2 mil. EUR s min. dobou splatnosti 1 rok a max. dobou splatnosti 8 rokov. Klient môže čerpať IMPULZúver jednorazovo/postupne na účet tretej strany, resp. na svoj účet v prípade refundácie uhradených prevádzkových nákladov súvisiacich s podnikateľskou činnosťou v období od dátumu vystavenia alebo úhrady daňového dokladu (faktúry) maximálne do 6 mesiacov pred dátumom predloženia žiadosti o poskytnutie obchodu. V nadväznosti na bonitu klienta a mieru zistených rizík banka dohodne s klientom podmienky zabezpečenia IMPULZúveru.

Do portfólia poskytovaných bankových obchodov materská spoločnosť zaradila Úver INVESTaktiv s účinnosťou od 10. októbra 2023 na základe Dohody o záruke v rámci fondu InvestEU, uzavretej dňa 28. septembra 2023 medzi Európskym investičným fondom (EIF) ako ručiteľom a materskou spoločnosťou ako sprostredkovateľom. Úver INVESTaktiv využíva podporu Európskej únie v rámci fondu InvestEU. Zárukou v rámci fondu InvestEU je portfóliová záruka EIF platná do 30. septembra 2038, určená na čiastočné krytie úverového rizika materskej spoločnosti z poskytnutých úverov v rámci portfólia s cieľom zlepšiť prístup k financovaniu pre malých a stredných podnikateľov so zníženou požadovanou úrovňou zabezpečenia v súlade s definovanými cieľmi politiky fondu InvestEU.

Výška úveru INVESTaktiv je minimálne 30 tis. EUR a maximálne 300 tis. EUR (prevádzkový úver so splatnosťou minimálne 5 rokov a maximálne 8 rokov), resp. 500 tis. EUR (investičný úver so splatnosťou minimálne 8 rokov a maximálne 15 rokov). Účelom úveru sú investície do hmotného a/alebo nehmotného majetku a potreby prevádzkového kapitálu/likvidity.

Materská spoločnosť dňa 21. februára 2024 uzatvorila s Ministerstvom hospodárstva SR, Úradom vlády SR zastúpeným MH SR a Úradom vládneho auditu Zmluvu o spolupráci a spoloč-

Description of New Programmes

To support the development of small and medium-sized enterprises, the parent company introduced the product “Corporate Loan Secured by FlexiROZVOJ Real Estate” into its loan portfolio from 21 March 2022, in the minimum amount of 30 thousand EUR and a maximum of 750 thousand EUR, with a maximum maturity of up to 20 years. The loan allows for the financing of operational and investment needs, including the possibility of refinancing existing liabilities from other banks without the need to prove the purpose of use and own funds. The product is provided with the possibility of making an extraordinary instalment once a year in a calendar year free of charge on the date of the anniversary of the signing of the loan agreement by both contracting parties, up to a maximum of 20% of the loan principal balance on the date of submission of the application.

After almost a year, the parent company introduced the product “Corporate Loan Secured by FlexiAGRO Real Estate” into its loan portfolio from 16 March 2023, separately for the segment of primary agricultural producers, food producers and primary production processors in the minimum amount of 30 thousand EUR and a maximum of 300 thousand EUR, with a maximum loan maturity of up to 10 years. This product enables the financing of operational and investment needs, including the possibility of refinancing existing liabilities from other banks without the need to prove the purpose of use, and own resources. The product is provided free of charge and with the possibility of making an extraordinary instalment once a year in a calendar year free of charge on the date of the anniversary of signing the loan agreement by both parties, up to a maximum of 20% of the loan principal balance on the date of submission of the application.

To support the financing of operational needs related to the client's business activities, the parent company has introduced the provision of IMPULZúver into the loan portfolio with effect from 1 April 2023. IMPULZúver is provided by the bank in the minimum amount of 30 thousand EUR and in the maximum amount of 2 million EUR, with a minimum maturity of 1 year and a maximum maturity of 8 years. The Client may draw the IMPULZúver on a one-off / gradual basis to the account of a third party, or to his/her own account, in the event of a refund of paid operating costs related to business activities in the period from the date of issuance or payment of the tax document (invoice) up to a maximum of 6 months prior to the date of submission of the application for the provision of trade. In connection with the client's creditworthiness and the level of identified risks, the bank agrees with the client on the terms and conditions of securing the IMPULZúver.

The parent company included the INVESTaktiv Loan in the portfolio of banking transactions provided with effect from 10 October 2023 on the basis of the Guarantee Agreement under the InvestEU Fund, concluded on 28 September 2023 between the European Investment Fund (EIF) as guarantor and the parent company as an intermediary. The INVESTaktiv loan benefits from the support of the European Union under the InvestEU Fund. The InvestEU Fund Guarantee is an EIF portfolio guarantee valid until 30 September 2038, intended to partially cover the credit risk of the parent undertaking from the loans granted under the portfolio, with a view to improving access to finance for small and medium-sized enterprises, with a reduced level of collateral required, in line with the defined policy objectives of the InvestEU Fund.

nom postupe medzi bankou a orgánmi zastupujúcimi SR, ktorá nadobudla účinnosť 1. marca 2024 a v zmysle ktorej je materská spoločnosť pripravená na poskytovanie Úveru na projekt z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR. Cieľom úveru je podporiť konkurencieschopnosť malých a stredných podnikateľov prostredníctvom ich rozvoja, inovácie a modernizácie; podporiť rozvoj regiónov, miest a obcí; podporiť projekty zamerané na skvalitňovanie životného a pracovného prostredia; poskytnúť promptnú pomoc žiadateľom pri čerpaní prostriedkov z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR a pri financovaní projektov prostredníctvom úverových produktov a preklenúť časový nesúlad medzi potrebou zdrojov a poskytnutím prostriedkov z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR.

Účelom úveru je financovanie nákladov klienta na prípravu a realizáciu projektov podporovaných z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR, ktorých zameranie je v súlade s účelom produktu – v etape pred podaním žiadosti o poskytnutie prostriedkov mechanizmu; v etape po nadobudnutí platnosti, resp. účinnosti zmluvy o poskytnutí prostriedkov mechanizmu na projekt, a zároveň po začatí realizácie projektu; preklenutie časového nesúladu medzi potrebou zdrojov a vyplatením prostriedkov mechanizmu. Výška úveru je minimálne 30 tis. EUR. Produkt umožňuje čerpanie prevádzkového a investičného úveru. Maximálna doba splatnosti úveru je do 10 rokov od prvého čerpania v závislosti od charakteru a výšky finančnej hodnoty projektu, ako aj druhu a výšky úveru.

Materská spoločnosť dňa 10. júna 2024 zaradila do úverového portfólia úver na podporu MSP a municipalít zo zdrojov CEB, ktorý je poskytovaný na základe uzavretej Rámcovej zmluvy zo dňa 20. apríla 2022 medzi Rozvojovou bankou Rady Európy (CEB) a materskou spoločnosťou s cieľom podporiť tvorbu a zachovanie pracovných miest financovaním investícií malých a stredných podnikateľov a zlepšiť životné podmienky v mestských a vidieckych oblastiach prostredníctvom spolufinancovania investícií do revitalizácie a modernizácie mestskej a vidieckej verejnej infraštruktúry a ochrany životného prostredia. Úver je krytý do výšky 50 % celkových nákladov projektu zo zdrojov CEB a do výšky 50 % celkových nákladov projektu zo zdrojov materskej spoločnosti. Príjemcami úveru sú malé a stredné podnikatelia, vrátane mikropodnikov a municipality so sídlom v Slovenskej republike. Maximálna výška úveru pre MSP je 2 mil. EUR a pre municipality 10 mil. EUR. Doba splatnosti úveru je maximálne 15 rokov a minimálne 3 roky.

Materská spoločnosť dňa 27. augusta 2024 uzatvorila so Slovenskou republikou konajúcou prostredníctvom Ministerstva investícií, regionálneho rozvoja a informatizácie SR ako riadiaceho orgánu pre Program Slovensko 2021 – 2027 a Úradom vládneho auditu Zmluvu o spolupráci a spoločnom postupe medzi materskou spoločnosťou a orgánmi zastupujúcimi SR, ktorá nadobudla účinnosť 4. septembra 2024 a v zmysle ktorej je banka od 1. októbra 2024 pripravená na poskytovanie Úveru na projekty z fondov Európskej únie, tzv. Program Slovensko 2021 – 2027. Cieľom úveru je podporiť konkurencieschopnosť malých a stredných podnikateľov prostredníctvom ich rozvoja, inovácie a modernizácie, podporiť rozvoj regiónov, miest a obcí, podporiť projekty zamerané na skvalitňovanie životného a pracovného prostredia a preklenúť časový nesúlad medzi potrebou zdrojov a poskytnutím nenávratného finančného príspevku z fondov Európskej únie, z Programu Slovensko 2021 – 2027.

The amount of the INVESTaktiv loan is a minimum of 30 thousand EUR and a maximum of 300 thousand EUR (operating loan with a maturity of at least 5 years and a maximum of 8 years), or 500 thousand EUR (investment loan with a maturity of at least 8 years and a maximum of 15 years). The purpose of the loan is to invest in tangible and/or intangible assets and working capital/liquidity needs.

On 21 February 2024, the parent company concluded with the Ministry of Economy of the Slovak Republic, the Office of the Government of the Slovak Republic represented by the Ministry of Economy of the Slovak Republic and the Government Audit Office the Agreement on Cooperation and Joint Procedure between the bank and the bodies representing the Slovak Republic, which entered into force on 1 March 2024, according to which the parent company is ready to provide a Loan for a project from the mechanism of the Recovery and Resilience Plan of the Slovak Republic. The aim of the loan is to support the competitiveness of small and medium-sized enterprises through their development, innovation and modernization; support the development of regions, cities and municipalities; support projects aimed at improving the quality of the living and working environment; to provide prompt assistance to applicants in drawing funds from the mechanism of the Recovery and Resilience Plan of the Slovak Republic and in financing projects through loan products and to bridge the time discrepancy between the need for resources and the provision of funds from the mechanism of the Recovery and Resilience Plan of the Slovak Republic.

The purpose of the loan is to finance the client's costs for the preparation and implementation of projects supported by the mechanism of the Recovery and Resilience Plan of the Slovak Republic, the focus of which is in line with the purpose of the product - at the stage before submitting the application for the provision of funds to the mechanism; at the stage after the entry into force or effectiveness of the contract on the provision of funds of the mechanism for the project and at the same time after the start of the project implementation; bridging the time mismatch between the need for resources and the disbursement of the Mechanism. The loan amount is at least 30 thousand EUR. The maximum loan maturity is up to 10 years from the first drawdown, depending on the nature and amount of the financial value of the project, as well as the type and amount of the loan.

On 10 June 2024, the parent company included in the loan portfolio a loan to support SMEs and municipalities from CEB resources, which is provided on the basis of the Framework Agreement of 20 April 2022 between the Council of Europe Development Bank (CEB) and the parent company in order to support the creation and preservation of jobs by financing investments of small and medium-sized enterprises and improve living conditions in urban and rural areas through the co-financing of investments in the revitalisation and modernisation of urban and rural public infrastructure and environmental protection. The loan covers up to 50% of the total project costs from CEB resources and up to 50% of the total project costs from the parent company's resources. The loan recipients are small and medium-sized entrepreneurs, including micro-enterprises and municipalities based in the Slovak Republic. The maximum loan amount for SMEs is 2 million EUR and for municipalities 10 million EUR. The loan maturity is a maximum of 15 years and a minimum of 3 years.

Účelom úveru je financovanie nákladov klienta na prípravu a realizáciu projektov podporovaných z Programu Slovensko 2021 – 2027, ktorých zameranie je v súlade s účelom produktu – v etape pred podaním žiadosti o poskytnutie nenávratného finančného príspevku; v etape po nadobudnutí platnosti, resp. účinnosti zmluvy o poskytnutí nenávratného finančného príspevku na projekt, a zároveň po začatí realizácie projektu; preklenutie časového nesúladu medzi potrebou zdrojov a vyplatením nenávratného finančného príspevku z Programu Slovensko 2021 – 2027. Výška úveru je minimálne 30 tis. EUR. Produkt umožňuje čerpanie prevádzkového a investičného úveru. Maximálna doba splatnosti úveru je do 10 rokov od prvého čerpania v závislosti od charakteru a výšky finančnej hodnoty projektu, ako aj druhu a výšky úveru.

(1.2) Definícia konsolidovanej skupiny SZRB

K 31. decembru 2024 skupina SZRB pozostávala z materskej spoločnosti a z dcérskej spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Bankou – a následne zapísaná dňa 1. mája 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5949/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2024 je 300 tis. EUR (2023: 300 tis. EUR). Banka vložila v roku 2014 prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. Na základe rozhodnutia akcionára SIH boli v roku 2024 finančné prostriedky z ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR vyplatené na účet Banky. Ostatné kapitálové fondy spoločnosti SIH boli následne zrušené. Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti a preto je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

(1.3) Odkonsolidácia NCDP, a. s. v likvidácii

Banka mala 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v **NCDP, a. s. v likvidácii („NCDP“)**, IČO: 47 255 889 so sídlom Bratislava, Trnavská cesta 100, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29. októbra 2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 1. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý bol zároveň dňom jej vzniku. NCDP bola dobrovoľne vymazaná z obchodného registra dňa 17. marca 2023.

(1.4) Spoločnosti nezahrnuté do konsolidovanej skupiny SZRB

Banka nezahrňa do konsolidovanej skupiny SZRB dcérske spoločnosti **National Development Fund I, s. r. o. („NDF I“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, **National Development Fund II, a. s. („NDF II“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, a **National Development Fund III, s. r. o. („NDF III“)**, IČO: 55912281, so sídlom Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Grösslingová 2495/44, z dôvodu absencie kontroly nad týmito spoločnosťami (Poznámka 10 a Poznámka 20). NDF I, NDF II a NDF III predstavujú

On 27 August 2024, the parent company concluded an Agreement on Cooperation and Joint Procedure between the parent company and the authorities representing the Slovak Republic with the Slovak Republic, acting through the Ministry of Investments, Regional Development and Informatization of the Slovak Republic as the managing authority for the Slovakia 2021-2027 Programme and the Government Audit Office, which entered into force on 4 September 2024, according to which the bank is ready to provide Loan for projects from European Union funds, the so-called Slovakia 2021-2027 Programme. The aim of the loan is to support the competitiveness of small and medium-sized enterprises through their development, innovation and modernization, to support the development of regions, cities and municipalities, to support projects aimed at improving the quality of the living and working environment, and to bridge the time discrepancy between the need for resources and the provision of a non-refundable financial contribution from the European Union funds, from the Slovakia 2021-2027 Program.

The purpose of the loan is to finance the client's costs for the preparation and implementation of projects supported by the Slovakia 2021-2027 Programme, the focus of which is in line with the purpose of the product - at the stage before submitting the application for a non-refundable financial contribution; at the stage after the entry into force or effectiveness of the contract on the provision of a non-repayable financial contribution to the project and at the same time after the start of the project implementation; bridging the time discrepancy between the need for resources and the payment of the non-repayable financial contribution from the Slovakia 2021-2027 Programme. The loan amount is at least 30 thousand EUR. The maximum loan maturity is up to 10 years from the first drawdown, depending on the nature and amount of the financial value of the project, as well as the type and amount of the loan.

(1.2) Definition of the SZRB Consolidation Group

As of 31 December 2024, the SZRB Group consisted of the Parent Company and subsidiary company Slovak Investment Holding, a.s.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association signed by the sole shareholder (the Bank) on 7 April 2014 and subsequently on 1 May 2014 was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 5949/B, which is also the date of SIH's incorporation. As at 31 December 2024 SIH's total share capital amounted to 300 tis. EUR (2023: 300 thousand EUR). In 2014, the Bank contributed an amount of 1 500 thousand EUR to SIH's other capital funds. The Bank holds a 100% share in the share capital and 100% of the voting rights in Slovak Investment Holding, a. s. Therefore, SIH is consolidated using a full method of consolidation.

(1.3) Deconsolidation of the NCDP, a. s. in liquidation

The Bank had a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **NCDP, a. s. in liquidation („NCDP“)** IČO: 47 255 889 with its registered office at Trnavská cesta 100, Bratislava, Slovakia was established by a Memorandum of Association signed by the sole shareholder (the Bank) on 26 May 2014. On 29 October 2014, the company was granted a licence to establish and operate

dcérske spoločnosti, ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami, na základe ktorých Slovak Investment Holding, a. s., ani Slovenská záručná a rozvojová banka („SZRB“) nepreberajú výhody a z právneho hľadiska nenesú riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované SIH ani SZRB a nie sú konsolidované v tejto účtovnej závierke.

Slovak Investment Holding, a. s., založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Slovak Asset Management správ. spol., a. s. („SAM“)**, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 19. júna 2017. SAM bola následne, po udelení licencie NBS zapísaná dňa 21. júla 2018 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6818/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Vzhľadom na to, že ide o nevýznamnú investíciu, spoločnosť nebola k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023) zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB (Poznámka 10).

Slovak Asset Management správ. spol., a. s. („SAM“), založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Venture to Future Fund, a. s. („VFF“)**, IČO: 52 380 483, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 18. apríla 2019. VFF bola zapísaná dňa 7. mája 2019 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 6938/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Základné imanie VFF sa v apríli 2024 zvýšilo zo 40 400 EUR na 55 700 EUR, pričom nové akcie emitované VFF v tejto súvislosti upisoval SIH v zmysle Dohody akcionárov, ktorý nadobudol 15 akcií emitovaných VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) a 3 akcie emitované VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 100 EUR). Celková výška základného imania VFF k 31. decembru 2024 je 56 tis. EUR (2023: 40 tis. EUR). K 31. decembru 2024 má vo VFF podiel spoločnosť SIH (72,35 %), EIB (17,98 %), NDFI (8,98 %) a SAM (0,72 %). SIH drží akcie VFF vo svojom mene na účet MF SR, t. j. nevykonáva nad spoločnosťou kontrolu. Hlavným predmetom činnosti VFF je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní. Vzhľadom na to, že spoločnosť VFF nie je kontrolovaná SIH ani SZRB, nebola k 31. decembru 2024 zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB.

a central securities depository, and subsequently on 1 November 2014 it was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6044/B, which is also the date of NCDP's incorporation. NCDP was voluntarily deleted from the Commercial Register on 17 March 2023.

(1.4) Companies not included in the consolidated SZRB group

The Bank does not include the subsidiaries **National Development Fund I, s.r.o. („NDF I“)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, and **National Development Fund III, s.r.o. („NDF III“)**, IČO: 55912281, with its registered office at Grösslingová 2495/44, Bratislava in the SZRB consolidation group as it did not have control over these entities (Notes 10 and 20). NDF I and NDF II are subsidiaries, but, investing in them is governed by special contracts under which Slovak Investment Holding, a. s. or Slovenská záručná a rozvojová banka („SZRB“) do not accept rewards and do not assume risks in respect of invested funds from the legal perspective. Therefore, the companies are not considered to be companies controlled by SIH or SZRB and are not consolidated in these financial statements.

Slovak Investment Holding, a. s. (as a sole founder) established **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)** with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava by signing a Memorandum of Association dated 19 June 2017. Subsequently, after an NBS licence was granted on 21 July 2018 SAM was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6818/B, which is also the date of SAM's incorporation. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2024 (also not as at 31. December 2023) (Note 10).

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) (as a sole founder) established **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, Company ID (IČO): 52 380 483, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, by signing a Memorandum of Association dated 18 April 2019. On 7 May 2019, VFF was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6938/B, which is also the date of VFF's incorporation. In April 2024, the registered capital of the VFF increased from 40,400 EUR to 55,700 EUR, while the new shares issued by the VFF in this context were subscribed by SIH in accordance with the Shareholders' Agreement, which acquired 15 shares issued by the VFF (with a nominal value of one share of 1000 EUR) and 3 shares issued by the VFF (with a nominal value of one share of 100 EUR). The total amount of capital of the VFF as of 31 December 2024 is 56 thousand EUR (2023: 40 thousand EUR). As of December 31, 2024, SIH (72.35%), EIB (17.98%), NDFI (8.98%) and SAM (0.72%) have a share in the VFF. SIH holds VFF shares in its own name, on behalf of the Ministry of Finance of the Slovak Republic, i.e. it does not exercise control over the company.

The main subject of VFF's activity is the collection of funds from investors in order to invest them in accordance with the determined investment policy for the benefit of persons whose funds have been collected pursuant to Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment. As VFF is not controlled by SIH, SZRB was not included in the consolidated SZRB group as of 31 December 2024.

2. ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(2.1) Základ pre vypracovanie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka („účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení platnom v Európskej únii a rovnako v súlade s § 17a odsek 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Je zostavená na základe princípu ocenenia v historických cenách. Výnimku tvoria cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (ďalej len „CP FVOCI“), ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou.

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.

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe predpokladu, že skupina SZRB bude schopná pokračovať v dohľadnej budúcnosti v nepretržitej činnosti okrem dcérskej spoločnosti NCDP.

Účtovná závierka je zostavená na základe princípu časového rozlíšenia (t. j. transakcie a ďalšie skutočnosti sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým časovo a vecne súvisia).

Účtovná závierka je zostavená v eurách (EUR) a všetky sumy sú vyjadrené v tisícoch EUR – okrem tých, kde je uvedené inak. Údaje uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

(2.2) Princípy konsolidácie

V konsolidovanej účtovnej závierke sú dcérske spoločnosti spoločnosťami, kde skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv a/alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti budú konsolidované metódou úplnej konsolidácie – okrem tých, ktorých vplyv bol nevýznamný. Dcérske spoločnosti sa konsolidujú od dátumu, keď v nich materská spoločnosť získala kontrolu, a ich konsolidácia sa končí dátumom ich predaja alebo straty kontroly nad nimi.

Investície v podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Nadobudnuté identifikovateľné aktíva a záväzky, ako aj podmienené záväzky prevzaté obstaraním sú oceňované hlavne v reálnej hodnote k dátumu obstarania bez ohľadu na veľkosť podielu menšinových akcionárov. Suma, o ktorú obstarávacía cena prevyšuje reálnu hodnotu podielu skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacía cena nižšia ako reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Všetky pohľadávky a záväzky, predaje a nákupy, ako aj náklady, výnosy, zisky a straty z transakcií v rámci skupiny sa eliminovali. Transakcie v rámci skupiny, zostatky a nerealizované zisky z tran-

2. ACCOUNTING POLICIES AND ACCOUNTING METHODS

(2.1) Basis of the Preparation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements (the “financial statements”) were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and in accordance with Article 17a (1) of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended. They are prepared on a historical cost measurement principle. The exception are securities at fair value through other comprehensive income (hereinafter the “Securities at FVOCI”), which are measured at fair value.

The financial statements are intended for general use and information; they are not intended for the purposes of any specific user or consideration of any specific transactions. Accordingly, users should not rely exclusively on these financial statements when making decisions.

The financial statements were prepared based on the assumption that the SZRB Group will be able to continue as a going concern in the foreseeable future except for NCDP (subsidiary).

The financial statements are prepared on the accrual basis of accounting whereby the effects of transactions and other events are recognized when they occur and reported in the financial statements of the periods to which they relate.

The financial statements are presented in euro (EUR) and all amounts are expressed in thousands of euro except where otherwise indicated. Figures in brackets represent negative values.

(2.2) Basis of Consolidation

In the consolidated financial statements, subsidiaries are companies where the Group, directly or indirectly, has more than one half of the voting rights, and/or the right to otherwise exercise control over such subsidiaries. Subsidiaries are consolidated using a full method of consolidation, except for the subsidiaries whose influence is immaterial. Subsidiaries are consolidated from the date when the Parent Company gained control, and their consolidation is discontinued on the date of their sale, or the loss of control over them.

Investments in businesses are reported at the acquisition price less impairment provisions.

Acquired identifiable assets and liabilities including contingent liabilities assumed through acquisition are mainly measured at fair value at the acquisition date regardless of the size of non-controlling interests. An amount by which the cost exceeds the fair value of the Group's share in the acquired identifiable net assets is recognized as goodwill. If the cost is lower than the fair value of net assets in an acquired subsidiary, the difference is directly recognized in the statement of comprehensive income. All receivables and payables, sales and purchases, and expenses, revenues, profits, and losses from transactions within the Group were eliminated.

All intragroup transactions, balances, and unrealized profits from transactions between the Group companies are eliminated.

sakcií medzi spoločnosťami v skupine sa eliminujú. Nerealizované straty sa tiež eliminujú, avšak považujú sa za indikátor zníženia hodnoty prevádzaných aktív. Účtovné zásady a postupy týkajúce sa dcérskych spoločností sa menia, aby sa zachovala konzistentnosť s účtovnými zásadami skupiny, ak sa nejaké uplatňujú.

(2.3) Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Skupiny SZRB prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patria:

Straty zo zníženia hodnoty úverov a situácia v ekonomickom prostredí podnikania Skupiny SZRB

V súlade s IFRS 9 skupina SZRB používa na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív model očakávanej straty. Skupina rozlišuje tri stupne zníženia hodnoty finančných aktív, ktoré sú podrobnejšie popísané v bode 2. 5.

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2. 5. 6. Opravné položky sa stanovujú prevažne individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré skupina očakáva. Pri odhadovaní peňažných tokov z úverov a pohľadávok vedenie uskutočňuje úsudky o finančnej situácii zmluvnej protistrany a o hodnote zabezpečenia. Odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený členmi vedenia zodpovednými za riadenie úverového rizika. Presnosť opravných položiek závisí najmä od kvality odhadu budúcich peňažných tokov na individuálnej úrovni.

Skupina SZRB k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023) nevykonala priamo žiadne operácie a nevykazuje žiadne otvorené pozície priamo voči Ruskej federácii, Ukrajine ani Bielorusku, bankám alebo podnikom sídlacim v týchto krajinách a k tomuto dátumu nevykazuje ani zostatky denominované v menách týchto krajín. Banka analyzuje dopady aktuálnej situácie aj na dodávateľsko-odberateľské vzťahy svojich klientov a ich možný následný dopad na účtovnú závierku banky.

Rezervy na záruky a súdne spory

Skupina SZRB aj v spolupráci so svojimi právnikmi vykonáva pravidelné analýzy a odhady, aby vedela čo najpresnejšie určiť pravdepodobnosť, načasovanie a sumy týkajúce sa pravdepodobného úbytku zdrojov na prípady, na ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (15) – Rezervy na záväzky. V prípade, že sa odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov bude líšiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky

Skupina SZRB v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby, za ktoré sa v tom čase skupina SZRB mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania skupina SZRB mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom

Unrealized losses are also eliminated, however, they are considered to be an indicator of the impairment of transferred assets. Accounting principles and procedures related to subsidiaries are subject to changes in order to ensure consistency with the Group's accounting policies, if any.

(2.3) Significant Accounting Judgments and Estimates

In the process of applying accounting policies, the SZRB Group's management applies its judgment and makes estimates in order to determine the amounts recognized in the financial statements. The most significant areas of judgments and estimates are as follows:

Impairment Losses on Loans and Conditions of the Economic Environment in which the SZRB Group Operates

In accordance with IFRS 9, the SZRB Group uses the expected loss model to calculate the impairment of financial assets. The Group distinguishes between three impairment levels for financial assets, which are described in more detail in section 2.5.

Impaired assets carried at amortized cost are measured based on the accounting policies described in 2.5.6. The valuation allowances are mainly determined individually based on the best estimate of the present value of the cash flows expected to be generated by the Group. In estimating cash flows from loans and receivables, management makes judgements about the financial position of the counterparty and the value of the collateral. The estimate of recoverable cash flows is approved by the members of management responsible for credit risk management. The accuracy of the allowance depends mainly on the quality of the estimate of future cash flows at an individual level.

As at 31 December 2024 (or 31 December 2023), the SZRB Group has not directly carried out any operations and does not recognize any open positions directly with the Russian Federation, Ukraine or Belarus, banks or companies located in these countries, nor does it recognize any balances denominated in the currencies of these countries as at that date. The Bank is also analyzing the impact of the current situation on the supplier-customer relationships of its customers and their possible subsequent impact on the Bank's financial statements.

Provisions for Guarantees and Litigation

The SZRB Group, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates to determine as accurately as possible the probability, timing and amounts related to the likely outflow of funds in cases where provisions for liabilities are created and described in Note 15 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows differ from the actual outcome, the difference will be recognized through profit or loss in the period in which the estimate is specified.

Loans from International Financial Institutions and the Central Bank

In the past, the SZRB Group received loans from international financial institutions at interest rates that could have been more favour-

a na iné účely uvedené v bode 12 poznámok. Vedenie Skupiny SZRB zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru. Skupina SZRB rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver skupina SZRB urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdiel medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na financovanie bytovej výstavby skupina SZRB neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úrokovej sadzbe 0,5 % p. a. Pozri bod 12 poznámok.

(2.4) Dopad reformy referenčných úrokových sadzieb (IBOR)

Skupina SZRB vykonala analýzu variabilných úrokových sadzieb a dospela k záveru, že dopad reformy referenčných úrokových sadzieb nie je žiadny. Ako variabilnú úrokovú sadzbu v aktívnych a pasívnych obchodoch používa skupina referenčnú úrokovú sadzbu EURIBOR. EURIBOR spĺňa podmienky stanovené príslušnou EU reguláciou týkajúcou sa referenčných úrokových sadzieb. Skupina SZRB v rámci svojich aktív a pasív neviduje finančné nástroje naviazané na úrokové sadzby IBOR.

Vo svojom účtovníctve neviduje zabezpečovacie nástroje naviazané na iné referenčné úrokové sadzby ako EURIBOR, rovnako ani finančné aktíva, záväzky a lízingové zmluvy. Skupina SZRB z dôvodu nevýznamnosti nevykazuje záväzky z lízingu v zmysle štandardu IFRS 16 (bod 14 poznámok). Na základe vyššie uvedeného skupina SZRB konštatuje, že nie je vystavená rizikám vyplývajúcim z reformy referenčných úrokových sadzieb, a preto nemusela riadiť prechod zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby.

(2.5) Oceňovanie CP FVOCI

Skupina SZRB zverejňuje reálne hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré zohľadňujú významnosť vstupov pri stanovení ocenenia:

- Úroveň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch – či už priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodených priamo z cien). Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené použitím nasledovných informácií: kótovaná trhovú cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje; kótované ceny pre obdobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne; alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, kde oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a nepozorovateľné vstupy môžu mať

able than rates at which the SZRB Group could be financed from the Slovak financial market at that time. Such funding enabled the SZRB Group to provide loans at favourable conditions to small and medium sized enterprises and use the funding for other purposes as described in Note 12. The SZRB Group management assessed whether at the dates these loans were drawn, the difference, if any, between the amount drawn and the fair value of the loans should be recognised. The SZRB Group did not identify any such difference, as the sources of funding and the related lending are considered as to be provided at the market interest rate and on an arm's length basis. The SZRB Group arrived at this conclusion also taking into account the fact that these sources of financing and related lending are a separate segment of the financial market.

The SZRB Group did not recognise a difference between the amount drawn and the fair value of the Housing Development Financing loan from the NBS based on the transitional provisions set out in paragraph 43 of IAS 20, according to which these types of loans provided by the state or state organisations prior to 1 January 2009 are exempt from this accounting treatment. The loan was provided by the NBS for 33 years at an interest rate of 0.5% p.a. See Note 12.

(2.4) Impact of Interest Rate Benchmark Reform (IBOR)

The Group performed an analysis of variable interest rates and concluded that the Interest Rate Benchmark Reform has no impact. The Group applies the EURIBOR interest rate benchmark as a variable interest rate for lending transactions and liabilities transactions. EURIBOR meets the conditions stipulated by the relevant EU regulation in respect of interest rate benchmarks. The Group does not record financial instruments tied to IBOR rates as part of its assets and liabilities.

In its accounting books, the Group does not record hedging instruments tied to other interest rate benchmarks than EURIBOR and the same applies to financial assets, liabilities and lease contracts. Due to their immateriality, the Group does not recognize lease liabilities in accordance with IFRS 16 (Note 14). Based on the above, the Group states that it is not exposed to risks arising from the Interest Rate Benchmark Reform, and therefore, it was not required to manage the transition from IBOR rates to alternative benchmark rates.

(2.5) Measurement of Securities at FVOCI

The SZRB Group discloses fair values of securities measured at fair value through other comprehensive income using the following hierarchy of valuation methods, which take into account the significance of inputs upon measurement:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in active markets for identical instruments
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where valuation

významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe trhovej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú nepozorovateľnú úpravu alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, sú založené na kótovaných trhových cenách alebo dílerom kótovaných cenách. Pre všetky ostatné finančné nástroje skupina SZRB určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Oceňovacie techniky zahŕňajú modely diskontovaných peňažných tokov. Skupina SZRB má zavedený kontrolný systém v súvislosti s určovaním reálnych hodnôt. Špecifické kontroly zahŕňajú overenie pozorovateľných cenových vstupov a prehodnotenie oceňovacích modelov, preverenie a schválenie procesu pre nové modely a zmeny modelov, kalibráciu a spätné testovanie modelov.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania, boli k 31. decembru 2024 nasledovné:

techniques include inputs not based on observable data, and the unobservable inputs could have a significant impact on the measurement of an instrument. This category includes instruments measured based on the market price for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the SZRB Group determines fair values using valuation techniques. Valuation techniques include discounted cash flow models. The SZRB Group has implemented controls over fair value measurements. Specific controls include the verification of observable pricing inputs and the review of pricing models, the review and approval of the process for new models, and changes in models, calibration, and back-testing of models.

As of 31 December 2024, financial instruments recognized at fair value were analyzed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Notes	Úroveň 1 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 2 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 3 tis. EUR Level 1 EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
CP FVOCI:					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 760			15 760
		15 760			15 760

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania, boli k 31. decembru 2023 nasledovné:

As of 31 December 2023, financial instruments recognized at fair value were analyzed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Notes	Úroveň 1 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 2 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 3 tis. EUR Level 1 EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
CP FVOCI:					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 861			15 861
		15 861			15 861

Skupina SZRB nemala nijaké CP FVOCI v úrovni 3 k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023).

The SZRB Group had no securities at FVOCI classified to Level 3 for the year ended 31 December 2024 and 31 December 2023.

(2.6) Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

(2.6) Application of New and Revised Standards and Interpretations

Skupina SZRB prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej “EÚ”) a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2024.

SZRB group has adopted all new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB, which have been approved for use in the European Union, (hereinafter “EU”), and which apply to its activities and are valid for accounting periods beginning on January 1, 2024.

Dodatky k IAS 1 „Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých“ a „Dlhodobé záväzky s kovenantmi“ – Dodatky

Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” and “IFRS Practice Statement 2 Judgment on Materiality” – The amendments specify the criteria for classifying liabilities as

spresňujú kritériá na klasifikáciu záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých. Dodatky ďalej spresňujú, že pri klasifikácii záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých sa berie do úvahy dodržanie kovenantov na konci vykazovaného obdobia

Dodatky k IAS 7 a IFRS 7 „Schémy financovania dodávateľov“ – Nové požiadavky vyžadujú dodatočné zverejnenia o schémach financovania dodávateľov.

Dodatky k IFRS 16 „Záväzok z lízingu pri transakcii predaja a spätného lízingu“ – Dodatky objasňujú, že pri transakcii predaja a spätného lízingu musí predávajúci/nájomca naďalej vykazovať lízingový záväzok len za časť aktíva, ktorú si ponecháva na užívanie.

Uplatnenie dodatkov k existujúcim štandardom nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke skupiny SZRB.

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

Dodatky k IAS 21 „Nedostatok vymeniteľnosti“ – Nové usmernenia stanovujú kritériá na posúdenie, kedy mena nie je vymeniteľná, a vyžadujú dodatočné zverejnenia.

Spoločnosť očakáva, že prijatie tohto dodatku k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

Štandardy a interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou

IFRS 19 „Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia“ – Nový štandard umožňuje dcérskym spoločnostiam, ktoré nemajú verejnú zodpovednosť, uplatňovať IFRS s výrazne zjednodušenými požiadavkami na zverejňovanie.

IFRS 18 „Prezentácia a zverejňovanie vo finančných výkazoch“ – Nový štandard prináša nové požiadavky na štruktúru a obsah finančných výkazov

Dodatky k IFRS 7 a IFRS 9 „Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov“ – Dodatky upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov

Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9 a IFRS 10 „Ročné zlepšenia, zväzok 11“ – Zväzok 11 ročných zlepšení zahŕňa sériu technických zmien a upresnení naprieč rôznymi štandardmi IFRS

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

(2.7) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.7.1) Cudzie meny

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou („ECB“), platným v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a záväzky sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát vykážu

short-term or long-term. The amendments further specify that the classification of liabilities as short-term or long-term takes into account compliance with covenants at the end of the reporting period

Amendments to IAS 7 and IFRS 7 “Supplier Financing Schemes” – The new requirements require additional disclosures on supplier financing schemes.

Amendments to IFRS 16 “Lease liability in sale and leaseback transaction” – The amendments clarify that in a sale-leaseback transaction, the seller-lessee must continue to report a lease liability for only the portion of the asset that it retains for use.

The application of the amendments to the existing standards did not result in any material changes in the financial statements of the SZRB Group.

Standards and interpretations adopted by the European Union

Amendments to IAS 21 “Shortage of interchangeability” – The new guidelines set out criteria for assessing when a currency is non-fungible and require additional disclosures.

The Company expects that the adoption of this addendum to existing standards will not have a material effect on the Company's financial statements during the period of first application.

Standards and interpretations not yet adopted by the European Union

IFRS 19 “Subsidiaries without Public Liability: Disclosures” – The new standard allows subsidiaries that do not have public responsibility to apply IFRS with significantly simplified disclosure requirements.

IFRS 18 “Presentation and Disclosure in Financial Statements” – The new standard brings new requirements for the structure and content of financial statements

Amendments to IFRS 7 a IFRS 9 “Amendments to the Classification and Valuation of Financial Instruments” – The Amendments regulate the classification and valuation of financial instruments.

Amendments to IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9 a IFRS 10 “Annual Improvements, Volume 11” – The 11 Annual Improvements Bundle includes a series of technical changes and refinements across various IFRS standards

The Company expects that the adoption of these Standards and amendments to existing Standards will not have a material effect on the Company's financial statements during the period of first application.

(2.7) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Methods

(2.7.1) Foreign Currencies

Transactions in a foreign currency are translated to euros using the exchange reference rate determined and announced by the

samostatne, ak sú významné, inak sa zahrnú do položky „Zisky z obchodovania“.

(2. 7. 2) Finančné nástroje – vykázanie a oceňovanie

(i) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

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

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty).

(iii) Klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 pre potreby dokumentácie obchodného modelu Skupiny SZRB.

Poslaním Skupiny SZRB, jej obchodným modelom, a zároveň aj hlavným strategickým cieľom je podpora malých a stredných podnikateľov registrovaných na území SR, a to prostredníctvom poskytovania úverov a záruk. Produkty Skupiny SZRB (aktívne obchody) sú členené na štandardný úver a bankovú záruku pre MSP, financovanie poľnohospodárskych subjektov, podporu projektov miest a obcí a podporu obnovy bytového fondu. Predmetom podnikania SZRB sú bankové činnosti, na výkon ktorých je udelené bankové povolenie, a činnosti, na ktoré bol daný súhlas NBS. Na operácie s finančnými nástrojmi typu opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty nemá skupina SZRB udelené povolenie NBS, t. j. ani ich nerealizuje.

Skupina SZRB má ako nástroj na podporu svojho obchodného modelu vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet a kapitálový plán Skupiny SZRB. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorít a zodpovedností týkajúcich

European Central Bank (ECB) on the date preceding the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated to euros using the exchange rate prevailing at the reporting date. Foreign exchange differences are included in the statement of comprehensive income separately, if they are material; otherwise, they are included in “Profit from Trading”.

(2.7.2) Financial Instruments – Recognition and Measurement

(i) Date of Initial Recognition

Purchases or sales of financial assets that require the delivery of assets and financial settlement within a timeframe established by a general regulation or convention in the respective marketplace are recognised on the settlement date except for the available-for-sale investments and held-to-maturity investments which are recognised at the agreed trade date.

(ii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9

IFRS 9 introduces three categories for the classification of debt instruments depending on whether they are subsequently measured at: amortised cost (“AC”), fair value with revaluation reserves recognised in other comprehensive income (fair value through other comprehensive income – “FVOCI”), or at fair value with revaluation reserves recognised in profit or loss (fair value through profit or loss – “FVPL”).

The classification of debt instruments under IFRS 9 is based on the business model used by the reporting entity to manage its financial assets and on whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (“SPPI”). The business model expresses how the Group manages its financial assets to generate cash flows and create value. Therefore, its business model determines whether cash flows will flow from the collection of contractual cash flows, from the sale of financial assets, or from both. If a debt instrument is held to collect contractual cash flows, it may be classified in the AC category if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement, which are held in the Group's portfolio of financial assets to collect cash flows and sell financial assets, may be classified as FVOCI. Financial assets that do not generate cash flows meeting the SPPI must be measured at FVPL (e.g. financial derivatives).

(iii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9 to Document the Group's Business Model

The SZRB Group's mission, its business model and main strategic goal is to support small and medium-sized entrepreneurs registered in the Slovak Republic by the provision of loans and guarantees. The SZRB Group's products (lending transactions) are divided into standard loans and bank guarantees for SMEs, financing of agricultural entities, support for urban and municipal projects and support for housing reconstruction. The scope of the SZRB business activities include banking activities for which its banking licence was granted, and activities with NBS approval. The SZRB Group was not granted an NBS licence to perform transactions with financial instruments, such as options, futures, swaps, forwards, and other derivative instruments, i.e. the SZRB Group does not carry out such transactions.

To support its business model, the SZRB Group has prepared a long-term development strategy and prepares and assesses

sa podpory podnikateľskej sféry, podpory projektov miest a obcí, a taktiež je braná do úvahy celková ekonomická situácia na trhu, zámery hospodárskej politiky štátu, dodržiavanie opatrení regulátora a dosahovanie vyvážených ekonomických výsledkov skupiny SZRB.

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

A: Členenie finančných aktív – jednotlivých identifikovaných portfólií skupiny SZRB podľa účtovného IFRS 9;

B: Testovanie obchodného modelu – Časť 1) Analýza obchodného modelu skupiny SZRB na základe posúdenia vlastností vybraných portfólií identifikovaných v časti A;

B: Testovanie obchodného modelu – Časť 2) Analýza obchodného modelu skupiny SZRB na základe posúdenia očakávaného predaja vybraných portfólií identifikovaných v časti A;

Vyhodnotenie klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 v skupine SZRB pre potreby dokumentácie obchodného modelu skupiny SZRB.

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

Skupina SZRB pre potreby realizácie testovania zmluvných peňažných tokov tzv. SPPI test analyzovala finančné aktíva, ktoré spĺňajú definíciu dlhových nástrojov (úverové pohľadávky a cenné papiere). Úverové zmluvy pre všetky poskytované programy sú s minimálnymi odlišnosťami podľa charakteru jednotlivých úverových programov. Na základe SPPI test analýzy dospela k nasledujúcim záverom.

A: Z vnútorných predpisov a nastavení procesov je preukázateľné, že existuje minimálna možnosť meniť štandardné podmienky, vrátane stanovenia úrokovej sadzby a poplatkov, a teda nemôže dôjsť k zmene výsledku SPPI testu. Portfólio Skupiny SZRB je homogénne, t. j. existuje jedna zmluva, ktorá sa mení skôr výnimočne a v ktorej sa za normálnych okolností menia len položky, ktoré nemajú vplyv na SPPI test.

B: Matica pre určenie úrokovej sadzby zamedzuje možnosti vzniku rizika nesúlady medzi použitou úrokovou bázou úveru a periódou precenenia úrokovej sadzby alebo potenciálny nesúlad medzi menou úveru a bázou úrokovej sadzby. Takéto prípady neboli preukázané ani v rámci SPPI testu vykonaného na vybranej vzorke.

C: Momentálne výšky poplatkov a taktiež výšky poplatkov podľa zmlúv, ktoré sú staršieho dátumu, sa uplatňujú v zmysle „Sadzobníka poplatkov“ a nie sú v takej výške, že by zmenili výsledok SPPI testu. Výsledky SPPI testu preukázali, že poplatky za predčasné splatenie úveru alebo jeho časti (pred zmluvne dohodnutým termínom sú v minimálnej výške) sú opodstatnené a sú určené na pokrytie administratívnych nákladov.

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

Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote sú tie finančné investície, ktoré sú zaradené do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných

its business plan, financial budget, and capital plan on a regular basis. These documents are prepared and assessed based on priorities and responsibilities related to the support of businesses, the support of municipality and community projects, and the overall economic situation on the market, state economic policy plans, compliance with the regulator's measures and the balanced economic results of the SZRB Group are also considered.

To document its business model under IFRS 9 (business model of individual portfolios), the SZRB Group performed the following activities:

A: The classification of financial assets – individual identified portfolios of the SZRB Group under IFRS 9;

B: Business model testing – Part 1) Analysis of the SZRB Group's business model based on an assessment of characteristics of the selected portfolios identified in A;

B: Business model testing – Part 2) Analysis of the SZRB Group's business model based on an assessment of the expected sale of the selected portfolios identified in A;

The evaluation of the classification and measurement of financial assets under IFRS 9 in the SZRB Group to document the SZRB Group's business model.

(iv) Classification of Financial Assets (by Contract Type) for the Purposes of the SPPI Test Under IFRS 9.

To perform the testing of contractual cash flows, i.e. the SPPI test, the SZRB Group analysed financial assets, which meet the definition of debt instruments (loan receivables and securities). Loan agreements for all provided programmes only have small differences resulting from the nature of the individual loan programmes. Based on the analysis of the SPPI test, the SZRB Group arrived at the following conclusions.

A: To perform the testing of contractual cash flows, i.e. the SPPI test, the SZRB Group analysed financial assets, which meet the definition of debt instruments (loan receivables and securities). Loan agreements for all provided programmes only have small differences resulting from the nature of the individual loan programmes. Based on the analysis of the SPPI test, the SZRB Group arrived at the following conclusions.

B: The interest rate matrix prevents the origin of a risk mismatch between the used interest base of the loan and the remeasurement period of the interest rate, or a potential mismatch between the loan currency and the interest rate base. Such instances were not documented by the SPPI test performed on the selected sample.

C: The current fees and fees under older agreements are applied in line with the "Fee tariffs" and their amount is immaterial to change the result of the SPPI test. The results of the SPPI test showed that the fees for early repayment of the loan or a portion thereof before the contracted maturity date are in the minimum amount, are reasonable and designed to cover administrative costs.

(v) Financial Investments Measured at Amortized Cost ("AC")

Held-to-maturity investments are those which carry upfront fixed or determinable payments with fixed maturities, and which the

peňažných tokov, a zároveň ich kontraktuálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Po prvotnom vykázaní sa CP AC oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadnení diskontov a prémie z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke „Opravné položky“ výkazu súhrnných ziskov a strát.

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

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

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

Sú to všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia, a to na základe ich zaradenia do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných peňažných tokov, ako aj predaja týchto finančných aktív, a zároveň ich kontraktuálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórií: CP AC alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

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

SZRB Group intends and can hold to maturity. After the initial recognition, the securities are measured at amortized cost using the effective interest rate method, net of impairment provision. Amortized cost is calculated by taking into account any discounts or premiums on acquisition and fees that are an integral part of the effective interest rate. The amortization is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment of such investments are recognized as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income.

(vi) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

“Due from Banks” and “Loans and Advances to Customers” are financial assets with upfront fixed or determinable payments and fixed maturities which are not quoted in an active market. The SZRB Group did not enter into such transactions intended for immediate sale or short-term subsequent sale. After the initial recognition, amounts due from banks and loans and advances to customers are measured at amortized cost using the effective interest method, net of impairment provisions. The amortization is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income.

(vii) Financial Investments Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income

This category includes all investments classified to this portfolio at the initial recognition, namely, based on their classification within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows and sell such financial assets and, at the same time, their contractual cash flows meet the SPPI criteria. This portfolio also includes financial investments that do not qualify for the classification as: securities at amortized cost or due from banks or loans and advances to customers. They include equity instruments, investments in mutual funds and money market and other debt instruments.

After the initial recognition, securities at FVOCI are measured at fair value. Unrealized gains and losses are recognized in other comprehensive income and accumulated in revaluation reserve in equity. When the financial asset is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognized in equity is reclassified from other comprehensive income to profit or loss and are presented separately, if they are material, or otherwise included in “Other Income” or “General Administrative Expenses”. Where the SZRB Group holds more than one investment in the same financial asset, when accounting for disposal of such investments it is expected that they are sold on a FIFO (first-in first-out) basis. Interest income on the securities at fair value through other comprehensive income is reported using the effective interest method in the statement of comprehensive income line “Interest Income”. Dividend income on available-for-sale investments is recognized as “Other Income” in the statement of comprehensive income now when the right to receive the payment is established and the payment of dividends is probable. Any losses arising from the impairment of such investments are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income and are also reclassified from other comprehensive income resulting in the decrease of the financial investments revaluation reserve recognized in equity.

aktíva znehodnotené už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (ďalej len „POCI“).

Aplikácia ustanovení IFRS 9 – Zmena zmluvných peňažných tokov

Keď – podľa ustanovení účtovného štandardu IFRS 9 (ods. 5. 4. 3) – dôjde k opätovnému prerokovaniu alebo inej zmene zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva a opätovné prerokovanie alebo zmena nevedú k ukončeniu vykazovania uvedeného finančného aktíva v súlade s týmto štandardom, účtovná jednotka prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva a vo výsledku hospodárenia vykáže zisk alebo stratu zo zmeny podmienok.

Pre prípady modifikácie zmluvných peňažných tokov z úverov skupina SZRB vykonala v súlade s ustanoveniami IFRS 9 prepočty hrubej účtovnej hodnoty týchto úverov. Na základe prepočtov bolo zistené, že žiadny z modifikovaných úverov nevyžaduje ukončenie svojho vykazovania podľa IFRS 9. Zároveň bolo zistené, že dopad z prepočtov na výsledok hospodárenia Skupiny SZRB je nevýznamný

(viii) Záväzky voči klientom a záväzky voči bankám

„Záväzky voči klientom“ a „Záväzky voči bankám“ sú tými finančnými nástrojmi, u ktorých z podstaty zmluvnej dohody vyplýva záväzok skupiny SZRB dodať peňažné prostriedky alebo iný finančný majetok klientom alebo ostatným bankám.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky voči klientom a záväzky voči bankám oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Vo výpočte amortizovanej hodnoty sa zohľadňujú akékoľvek diskonty alebo prémie z nominálnej hodnoty a prvotné náklady, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery.

(2. 7. 3) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- sa ukončia práva získať peňažné toky z príslušného majetku alebo
- skupina SZRB previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“),
- skupina SZRB previedla takmer všetky riziká a odmeny vyplývajúce z príslušného majetku alebo skupina SZRB nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

(ii) Finančné záväzky

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

In the reporting period under review, the SZRB Group does not recognize any purchased or originated credit-impaired assets (hereinafter “POCI”), i.e., financial assets impaired upon acquisition or initial recognition.

Application of the IFRS 9 provisions – Modification of contractual cash flows

Under the provisions of IFRS 9 (paragraph 5.4.3) “When the contractual cash flows of a financial asset are renegotiated or otherwise modified and the renegotiation or modification does not result in the derecognition of that financial asset in accordance with this Standard, an entity shall recalculate the gross carrying amount of the financial asset and shall recognize a modification gain or loss in profit or loss”.

As regards modification of contractual cash flows from loans, the SZRB Group recalculated the gross carrying amount of such loans in accordance with IFRS 9.

Based on the recalculations it was concluded that none of the modified loans requires derecognition under IFRS 9. It was also concluded that the impact of the recalculations on the SZRB Group's profit/(loss) is not significant.

(viii) Due to Customers and Due to Banks

“Due to Customers” and “Due to Banks” are financial instruments where the substance of the contractual arrangement results in the SZRB Group's obligation to deliver cash or another financial asset to the customer or other banks.

After the initial recognition, amounts due to customers and amounts due to banks are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Amortised cost is calculated by considering any discount or premium from the nominal value, and initial costs that form an integral part of the effective interest rate.

(2.7.3) Derecognition of Financial Assets and Financial Liabilities

(i) Financial Assets

A financial asset (or a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The SZRB Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the cash flows received in full without material delay to a third party (a ‘pass-through’ arrangement); and
- The SZRB Group has transferred substantially all the risks and rewards arising from the assets, or the SZRB Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset but has transferred control over the asset.

(ii) Financial Liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is fulfilled, cancelled, or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender under substantially different terms, or the terms of an existing financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

(2. 7. 4) Zmluvy o spätnom nákupe a obrátených repo obchodoch

Obchody, pri ktorých sa cenné papiere predávajú so záväzkom spätného nákupu (repo obchody) za vopred dohodnutú cenu alebo sa nakupujú so záväzkom spätného predaja (obrátené repo obchody), sú účtované ako prijaté úvery v položke „Záväzky voči bankám“ alebo „Záväzky voči klientom“ so zabezpečovacím prevodom cenných papierov alebo poskytnuté úvery so zabezpečovacím prevodom cenných papierov v položke „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Pohľadávky voči klientom“. Vlastnícke právo k cenným papierom sa prevedie na subjekt poskytujúci úver.

Cenné papiere predané podľa zmluvy o spätnom nákupe sú vykazované buď v portfóliu CP AC, alebo v portfóliu CP FVOCI a oceňujú sa zodpovedajúcim spôsobom. Súvisiaci záväzok o spätnom odkúpení je zahrnutý v záväzkoch. Cenné papiere prijaté v obrátenom repo obchode sa vykazujú ako prijaté zabezpečenie.

Výnosy a náklady vzniknuté v rámci repo a obrátených repo obchodov, predstavujúce rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou, sú časovo rozlišované počas doby trvania obchodu metódou efektívnej úrokovej sadzby a vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“ alebo „Úrokové náklady“.

(2. 7. 5) Určenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov zodpovedá kótovanej cene na aktívnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak nie je kótovaná trhová cena k dispozícii alebo neexistuje aktívny trh pre daný finančný nástroj, reálna hodnota nástroja sa odhaduje s použitím oceňovacieho modelu (napr. pomocou diskontovaných peňažných tokov). V prípade použitia oceňovacích modelov sú vstupné veličiny založené na trhových hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(2. 7. 6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Skupina SZRB vykazuje zníženie hodnoty finančného majetku formou opravnej položky na očakávané straty podľa ustanovení štandardu IFRS 9 (časť 5.5). Pre výpočet výšky opravnej položky skupina SZRB vychádza z konceptu očakávaných strát počas celej životnosti finančného aktíva, ktorého úverové riziko sa od prvotného vykázania významne zvýšilo, a to za súčasného uplatnenia tzv. „Forward looking“ prístupu. Pre finančné aktíva, u ktorých od prvotného vykázania nedošlo k významnému nárastu úverového rizika, skupina SZRB vyčíslila opravnú položku vo výške rovnjej 12-mesačným očakávaným úverovým stratám (Finančné aktíva zaradené do STAGE 1).

Za významný nárast úverového rizika sa považuje napr. situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurzného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

(i) Pohľadávky voči bankám a klientom

Pre pohľadávky voči bankám a úvery poskytnuté klientom vykázané v amortizovanej hodnote skupina SZRB najprv samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty

(2.7.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

Transactions where securities are sold with a repurchase obligation (repo deals) for a price negotiated in advance, or where securities are purchased with a resale obligation (reverse repo deals), are recognised as loans received in “Due to Banks” or “Due to Customers” with a hedging transfer of securities or as provided loans with a hedging transfer of securities in “Loans and Advances to Customers” or “Due from Banks”. Ownership rights to the securities are transferred to the entity that provides the loan.

Securities sold under repurchase agreements are recognised either in the Securities at AC portfolio or the Securities at FVOCI portfolio and are measured accordingly. The related repurchase obligation is included in liabilities. Securities received under the reverse repurchase agreement are recognised as received collateral.

Income and expense related to repo or reverse repo deals representing the difference between the sale and repurchase price is accrued over the term of the transaction using the effective interest rate method and recognised as “Interest Income” or “Interest Expense” in the statement of comprehensive income.

(2.7.5) Fair Value Measurement

The fair value of financial instruments corresponds to the quoted prices in an active market at the reporting date. If no quoted market price is available or no active market exists for such financial instrument, the fair value of the instrument is estimated using pricing models (e.g., using discounted cash flows). Where pricing models are used, inputs are based on market values prevailing at the reporting date.

(2.7.6) Impairment of Financial Assets

The SZRB Group recognises the impairment of financial assets through provisions for expected credit losses pursuant to IFRS 9 (Part 5.5). For the calculation of provisions, the SZRB Group applies the expected credit loss concept over the full lifetime of a financial asset whose credit risk has significantly increased since the initial recognition, by currently applying the forward-looking approach. For financial assets whose credit risk has not increased significantly since the initial recognition, the SZRB Group calculates provisions for assets at an amount equal to 12-month expected credit losses (Financial assets classified to STAGE 1).

A significant increase in credit risk may include situations when the borrower (or a group of borrowers) has financial difficulty, is in default or delinquency in interest or principal payments, when the probability exists that the borrower will enter bankruptcy or forced financial restructuring and other events, when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows.

(i) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

For amounts due from banks and loans and advances to customers carried at amortised cost, the SZRB Group first assesses individually whether objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the SZRB Group determines that no objective evidence of impairment exists

individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne nevýznamné položky finančného majetku. Ak skupina SZRB usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty samostatne posudzovaného finančného majetku, bez ohľadu na to, či je individuálne významný alebo nevýznamný, zahrnie takýto majetok do skupiny finančných aktív s rovnakým typom úverového rizika a zníženie hodnoty týchto aktív posudzuje kolektívne. Majetok, pri ktorom sa zníženie hodnoty vypočíta samostatne, sa nezahŕňa do kolektívneho posudzovania zníženia hodnoty majetku. Opravné položky boli prevažne stanovené individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré skupina SZRB očakáva.

Vzhľadom na charakter pohľadávok voči bankám, rizikový profil, celkové zanalyzovanie tohto portfólia a jeho početnosť, u ktorého nie je vykázané omeškanie, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek skupina neúčtuje opravné položky k pohľadávkam voči bankám. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky pre pohľadávky z bankovej činnosti bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zníženej účtovnej hodnoty na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku. Úvery spolu so súvisiacimi opravnými položkami sa odpisujú, keď neexistuje reálny predpoklad budúcej návratnosti. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na vyčíslenie straty zo zníženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplynúť z odobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj. Kolektívne posudzovanie zníženia hodnôt finančných inštrumentov je realizované na rizikovo homogénnych skupinách vychádzajúcich zo segmentácie portfólií. Homogénne skupiny sa určujú na základe podobného kreditného rizika a podobných produktových charakteristík.

Budúce peňažné toky zo skupiny finančných aktív, ktoré sa kolektívne hodnotia na zníženie hodnoty, sa odhadujú na základe skúseností s historickými stratami pre majetok s charakteristikou úverového rizika, ktoré sú podobné rizikám tejto skupiny finančného majetku. Skúsenosti s historickými stratami sa upravujú na základe súčasných sledovateľných údajov, aby sa zohľadnili vplyvy existujúcich podmienok, ktoré neovplyvnili tie roky, z ktorých skúsenosti s historickými stratami vyplývajú, a aby sa odstránili vplyvy podmienok minulých období, ktoré v súčasnosti už neexistujú. Odhady zmien budúcich peňažných tokov odrážajú zmeny v príslušných sledovateľných údajoch (napr. zmeny v miere nezamestnanosti, v cenách nehnuteľností, komoditných cenách alebo v iných faktoroch, ktoré svedčia o vzniknutých stratách v skupine a o ich závažnosti). Metodika a predpoklady, ktoré sa používajú pri odha-

for an individually assessed financial asset, whether individually significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and assesses them collectively for impairment. Assets that are individually assessed for impairment are not included in a collective assessment for impairment. Provisions were mainly created individually based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the SZRB Group.

Given the nature of due from banks, the risk profile, overall analysis of the portfolio and its frequency, for which no default was recognised, and a calculated the immaterial level of provisions, the SZRB Group does not recognise provisions for due from banks. The provisions become material if the calculated number of provisions for receivables from banking activities exceeds 0.3% of the SZRB Group's own funds.

The carrying amount of the asset is reduced through the impairment of provisions and the loss is recognised in profit and loss. Accrued interest income is recognised from the decreased carrying amount based on the original effective interest rate of assets. If during the following period the amount of the estimated impairment losses increases or decreases because of events occurring after the recognition of impairment, the previously recognised impairment loss is increased or decreased and credited or debited to the provision account. Loans are written off only when there is no realistic assumption of future recoverability, and they are netted off against the related provisions.

The present value of the estimated future cash flows is discounted using the original effective interest rate of the financial asset. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The calculation of the present value of estimated future cash flows of a hedged financial asset reflects the cash flows that may result from the foreclosure or sale of the collateral less costs of sale. Collective assessment of the impairment of financial instruments is made for risk-homogenous groups based on the portfolio segments. Homogeneous groups are identified based on similar credit risk and similar product characteristics.

Future cash flows from a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated based on historical experience of losses for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted based on currently observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the years on which the historical loss experience is based, and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist. Estimates of changes in future cash flows reflect changes in relevant observable data (such as changes in unemployment rates, property prices, commodity prices or other factors that are indicative of incurred losses in the group and their significance). The methods and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and the actually incurred losses.

The SZRB Group's receivables are primarily written off depending on the course of their collection and/or an identification of the financial situation of the obligors if the SZRB Group's conclusion of their minimum further satisfaction or settlement is justified.

doch budúcich peňažných tokov, sa pravidelne posudzujú, aby sa tak zredukovali rozdiely medzi odhadmi a skutočnými stratami.

Pohľadávky skupiny sú primárne odpisované v závislosti od priebehu ich vymáhania a/alebo zistenia majetkových pomerov zviazaných osôb, pokiaľ je odôvodnený záver skupiny o ich minimálnom ďalšom uspokojení, resp. uhradení. Odpísané pohľadávky sú evidované v podsúvahovej evidencii a sú zo strany skupiny naďalej vymáhané, resp. je pravidelne monitorovaná majetnosť zviazaných osôb pre potreby vykonania ďalších prípadných krokov vo vymáhaní. V prípadoch, kde skupina eviduje nevykázateľnosť pohľadávok, napr. z dôvodu zániku dlžníka, nevykázateľnosti voči zviazaným osobám, odúčtuje tieto pohľadávky z podsúvahovej evidencie.

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

Pri investíciách držaných do splatnosti skupina SZRB samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vyčíslí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zníži a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Ak v ďalšom roku výška predpokladanej straty zo zníženia hodnoty klesne z dôvodu udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, akékoľvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(iii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI)

Pri finančných investíciách CP FVOCI skupina ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty každej investície.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako CP FVOCI sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade finančného majetku vykázaného v amortizovanej hodnote (pozri vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vyказuje sa ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Zisk alebo strata z finančného aktíva sa vykáže v ostatných súčasťach komplexného výsledku.

Vzhľadom na charakter dlhových cenných papierov a cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia, nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek skupina neúčtuje opravné položky na uvedené cenné papiere. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky k uvedeným investíciám bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

(iv) Oceňovanie finančných aktív

Skupina SZRB konštatuje, že všetky finančné aktíva (identifikované portfóliá) – tak ako boli oceňované podľa nového štandardu IFRS 9, t. j. úverové portfólio a portfólio CP AC – sú oceňované v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo portfólio CP FVOCI je oceňované cez komplexný výsledok hospodárenia. Tieto finančné aktíva sú teda zaradené nasledovne:

1. úvery + CP AC – obchodný model, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky;
2. CP FVOCI – obchodný model, ktorého zámer sa dosiahne inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív.

Written-off receivables are recorded in the off-balance sheet accounts and the SZRB Group continues its collection efforts, or the financial situation of the obligors is regularly monitored for the purposes of further actions, if any, as regards the collection. If the SZRB Group identifies that receivables are not recoverable, e.g., due to the dissolution of the debtor, unenforceability against the obligors, such receivables are derecognized from off-balance sheet accounts.

(ii) Financial Investments Measured at Amortized Cost (“AC”)

For investments measured at amortized cost, the SZRB Group assesses individually whether there is objective evidence of impairment. If there is objective evidence that an impairment loss incurred, the amount of the loss is assessed as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows. The carrying amount of the asset is decreased and the loss amount is recognized in the profit and loss. If, in the next year, the amount of the estimated impairment loss decreases due to an event occurring after the impairment was recognized, any amounts previously charged to expenses are credited to “Impairment Provisions”.

(iii) Financial Investments Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income (“FVOCI”)

For financial investments classified as securities at FVOCI, the SZRB Group assesses as at the reporting date whether there is objective evidence of impairment of each investment.

For debt instruments classified as securities at FVOCI, impairment is assessed based on the same criteria as for financial assets measured at amortized cost (see the above section “Due from Banks” and “Loans and Advances to Customers”). Interest continues to be accrued using the original effective interest rate and is recorded as part of “Interest Income”.

Any gain or loss on financial assets is recognized in components of other comprehensive income.

Given the nature of debt securities and securities measured at fair value through comprehensive income, low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the SZRB Group does not recognize provisions for the said securities. The provisions become material if the calculated level of provisions for the said investments exceeds 0.3% of the SZRB Group's own funds

(iv) Measurement of Financial Assets

The SZRB Group concluded that all financial assets (identified portfolios) are measured under IFRS 9, i.e., the loan portfolio and the portfolio of securities at AC are measured at amortized cost while the portfolio of securities at FVOCI is measured through other comprehensive income. Accordingly, such financial assets are classified as follows:

1. Loans + securities at AC – business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows;
2. Securities at FVOCI – business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets

The SZRB Group recognizes investments in subsidiaries in accordance with IAS 27 – at cost, i.e., such financial assets are excluded from the scope of IFRS 9.

Investície v podnikoch skupina SZRB vykazuje v súlade s IAS 27 – v nákladoch, tieto finančné aktíva sú teda vyňaté z pôsobnosti štandardu IFRS 9.

V oblasti znehodnotenia finančných nástrojov skupina SZRB implementovala pravidlá pre zaradovanie jednotlivých finančných nástrojov do príslušných stupňov (Stage). Skupina SZRB v zmysle požiadaviek IFRS 9 rozlišuje 3 stupne:

- Stupeň 1 (STAGE 1), do ktorého skupina SZRB zatrieduje pohľadávky z úverov s omeškaním so splátkami nie viac ako 30 dní a pohľadávky z úverov bez významného nárastu kreditného rizika. Do stupňa 1 bude zaradená aj podstatná časť ostatných finančných nástrojov (t. j. pohľadávky voči bankám, cenné papiere, ktoré nepredstavujú pohľadávky z poskytnutých úverov klientom). Pri finančných nástrojoch zaradených do stupňa 1 skupina SZRB počíta 12-mesačné očakávané straty.
- Stupeň 2 (STAGE 2), do ktorého skupina SZRB zatrieduje pohľadávky z úverov, najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 30 dní, ale menej ako 90 dní, bol identifikovaný významný nárast kreditného rizika (zhoršenie ratingu o dva a viac stupňov) alebo bol zadaný objektívny znak znehodnotenia. Pri týchto pohľadávkach z úverov skupina SZRB počíta celoživotné očakávané straty.
- Stupeň 3 (STAGE 3), do ktorého skupina SZRB zatrieduje pohľadávky z úverov, najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 90 dní alebo priradený rating „D“. Pri týchto pohľadávkach z úverov skupina SZRB počíta celoživotné očakávané straty. Od 1. januára 2021 je platná nová definícia zlyhania v zmysle Záverečnej správy o uplatňovaní definície zlyhania (EBA/GL/2016/07). Skupina SZRB po analýze vplyvu zlyhania konštatuje, že nová platná definícia zlyhania nemala žiadny vplyv na skupinu SZRB.

Skupina SZRB posudzuje, kedy je pohľadávka z úveru zlyhaná (default) a všetky zlyhané úvery sú v stupni 3. Pohľadávka je zlyhaná, ak omeškanie so splátkami presiahne 90 dní alebo je klientovi priradený rating „D“. Ten sa klientovi priraduje na základe objektívnych dôvodov, napríklad v prípade, že je na neho vyhlásený konkurz. Skupina SZRB používa pri zárukách obdobný spôsob kategorizácie a výpočtu rezerv ako pri úverových pohľadávkach. Na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív podľa štandardu IFRS 9 skupina SZRB používa nástroj LIC Solution. Ten obsahuje model, pomocou ktorého skupina SZRB počíta zníženia hodnoty očakávanej straty pre úverové pohľadávky a záruky.

PD (Probability of Default) sa odhaduje použitím Markových reťazcov v nástroji na základe historických dát. V prípade nízkorizikových segmentov (úvery splácané z dotácií, municipality a bytové domy & družstevná bytová výstavba) sa pravdepodobnosť zlyhania určila na základe historicky odpozorovanej zlyhanosti pre jednotlivé portfóliá.

LGD (Loss given default) vychádzajúca z hodnôt kolaterálu AHZ (Aktuálna hodnota zabezpečenia & Haircuts). V prípade, že LGD vychádza menšia ako 5 % pri výpočte opravných položiek a rezerv pre jednotlivé expozície je pre LGD aplikovaný floor (minimálna LGD) na úrovni 5 %.

For impairment of financial instruments, the SZRB Group has implemented rules for the classification of individual financial instruments to the respective stages. In line with IFRS 9 requirements, the SZRB Group differentiates 3 stages:

- STAGE1, of which the SZRB Group classifies loan receivables with loan instalments overdue by up to 30 days and loan receivables without a significant increase in credit risk. Stage 1 will also include a significant portion of other financial instruments (i.e., amounts due from banks, securities not comprising receivables from loans and advances to customers). The SZRB Group calculates 12-month expected credit losses for financial instruments classified to Stage 1.
- STAGE 2, to which the SZRB Group classifies loan receivables if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 30 days but less than 90 days; a significant increase in credit risk was identified (rating deterioration by two or more levels), or an objective indicator impairment was assigned. The SZRB Group calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables.
- STAGE 3, to which the SZRB Group classifies loan receivables primarily if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 90 days, or a “D” rating is assigned. The SZRB Group calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables. A new definition of default pursuant to the Final Report on Guidelines on the Application of the Definition of Default (EBA/GL/2016/07) is effective from 1 January 2021. After analysing the default impact, the SZRB Group states that the new definition of default has no impact on the SZRB Group.

The SZRB Group assesses when a loan receivable is treated as default and all default loans are classified to Stage 3. A receivable is defaulted if instalments are overdue by more than 90 days, or a “D” rating was assigned to a customer. The “D” rating is assigned to a customer based on objective reasons, for example, when a customer enters bankruptcy. As regards guarantees, the SZRB Group applies similar classification and calculation of provisions for liabilities as with loan receivables.

To calculate the impairment of financial assets under IFRS 9, the SZRB Group applies a LIC Solution tool. The LIC Solution tool comprises a model based on which the SZRB Group calculates the impairment of expected losses for loan receivables and guarantees.

PD (Probability of Default) is estimated using Markov chains in a tool based on historical data. For low-risk segments (loans repaid from grants, municipality and residential houses and cooperative housing) the PD is determined based on historical observable defaults for individual portfolios.

LGD (Loss Given Default) is based on collateral values, i.e. the present value of collateral (PVC & Haircuts). If the LGD is less than 5% for the calculation of provisions for assets and liabilities for individual exposures, the SZRB Group applies a floor (minimum LGD) at 5% for LGD.

Finančné aktíva znehodnotené už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (ďalej len „POCI“).

Podľa ustanovení IFRS 9 (5. 4. 1) sa pre výpočet a vykázanie úrokových výnosov finančných aktív, ktoré sú znehodnotené pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní, použije upravená efektívna úroková miera.

Pre zistenie upravenej efektívnej úrokovej miery sa namiesto hrubej účtovnej hodnoty použije amortizovaný náklad, následne sa úrokové výnosy vypočítajú použitím tejto upravenej efektívnej úrokovej miery a hodnoty očakávaných strát odhadovaných budúcich peňažných tokov týchto finančných aktív.

(2. 7. 7) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

Finančný majetok a záväzky sú vo výkaze o finančnej situácii vykázané netto, ak existuje právne vymožitelná možnosť zúčtovať si navzájom finančný majetok a záväzky a skupina SZRB má v úmysle si tento finančný majetok a záväzky zúčtovať alebo realizovať finančný majetok a záväzky súčasne.

(2. 7. 8) Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

Hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Pozemky sa neodpisujú. Pri ostatnom majetku sa odpisuje rovnomerne počas očakávanej zostatkovej životnosti nasledovne:

Budovy a stavby	40 rokov
Software	2 až 6 rokov
Ostatný majetok	4 až 15 rokov

Hmotný a nehmotný majetok sa začína odpisovať, keď je k dispozícii na používanie.

(2. 7. 9) Zverené prostriedky

Zverené prostriedky boli štátne dotácie vo forme zverených prostriedkov od jednotlivých ministerstiev SR za účelom podpory konkrétnych priemyselných sektorov vo forme záručných, úverových a príspevkových fondov na krytie strát z realizovaných bankových záruk.

Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov skupina SZRB postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami). Zverené prostriedky predstavovali výnosy budúcich období a slúžili na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie boli rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát v súlade s IAS 20 Štátne dotácie.

Štátne dotácie pridelené na kompenzáciu vzniknutých nákladov alebo strát, alebo poskytnuté ako podpora skupiny SZRB, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom už nekryjú prípadné straty z poskytnutých záruk a zverovateľ nemá nárok na ich vrátenie. Agenda bola ukončená v roku 2023.

(2. 7. 10) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak má skupina SZRB právny alebo vecný záväzok ako výsledok minulých udalostí a je pravdepodobné, že na splnenie tohto záväzku bude potrebné vynaloženie peňažných prostriedkov. Metodológia výpočtu rezerv na poskytnuté záruky je

Financial assets impaired upon acquisition or initial recognition (POCI).

Under the provisions of IFRS 9 (5.4.1), an adjusted effective interest rate must be used for the calculation and recognition of interest income on financial assets that are impaired upon acquisition or initial recognition.

To determine the adjusted effective interest rate, amortised cost must be used instead of the gross carrying amount. Interest income is calculated using the adjusted effective interest rate and the amount of expected losses of the estimated future cash flows on these financial assets.

(2.7.7) Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are recognised in the statement of financial position in the net amount if there is an option enforceable by law to offset financial assets and liabilities, and the SRZB Group intends to record such financial assets and financial liabilities or realise the financial assets and liabilities at the same time.

(2.7.8) Tangible and Intangible Assets, Equipment

Tangible and intangible assets are recognised at cost less accumulated depreciation and impairment provisions. Land is not depreciated. Other assets are depreciated and amortised on a straight-line basis over the estimated residual useful life as follows:

Buildings and structures	40 years
Software	2 to 6 years
Other assets	4 to 15 years

Depreciation of tangible and intangible assets starts when the assets are available for use.

(2.7.9) Entrusted Funds

Entrusted funds represent government grants in the form of entrusted funds from individual ministries of the Slovak Republic to support specific industries in the form of guarantee, loans, or grants, and to cover losses from realised bank guarantees. When recording and presenting the entrusted funds, the Group complies with the contracts concluded with the entities entrusting the funds (i.e. the ministries). Entrusted funds represent deferred income and are designated to cover future credit losses from issued guarantees. Government grants are released to income in the statement of comprehensive income when the related credit losses are incurred in accordance with IAS 20 Government Grants Government grants received for the compensation of incurred costs or losses, or provided to the Group as support, are recognised in profit or loss in the period in which they no longer cover losses from issued guarantees, if any, and the funds provider is no longer entitled to their refund. The agenda was completed in 2023.

(2.7.10) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the SRZB Group has a legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Methodology for the calculation of provisions

v súlade so účtovným štandardom IFRS 9 a počíta sa identicky ako pri úverovom portfóliu. Skupina SZRB tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky (2. 7. 6.).

(2. 7. 11) Poskytnuté záruky

V rámci svojho bežného podnikania skupina SZRB poskytuje bankové záruky na finančné úvery poskytnuté inými bankami a záruky na úvery poskytované Štátnym fondom rozvoja bývania na obnovu bytového fondu. Záruky sú poskytované fyzickým osobám podnikateľom, právnickým osobám, mestám a obciam za účelom podpory vzniku a rozvoja malých a stredných podnikov, rozvoja regiónov v oblasti technickej infraštruktúry, kultúry, cestovného ruchu, cestných komunikácií, environmentálnych a iných programov.

Finančné záruky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote, ktorá predstavuje výšku prijatého poplatku za záruku, v položke „Ostatné záväzky“. Získaný poplatok za poskytnutie finančnej záruky sa rozpúšťa do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Prijaté poplatky a provízie“ rovnomerne počas doby ručenia.

Po prvotnom vykázaní sa záväzok skupiny SZRB oceňuje buď amortizovanou hodnotou vykázanou v položke „Ostatné záväzky“, alebo vo výške rezervy, ktorá predstavuje najlepší odhad výdavkov požadovaných na účely vyrovnaní finančnej povinnosti z titulu záruky, podľa toho, ktorá hodnota je vyššia. Rezervy predstavujú záväzky s neurčitou výškou alebo dobou plnenia a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazujú oddelene od ostatných záväzkov.

V momente požiadania o plnenie z poskytnutej záruky skupina SZRB považuje bankovú záruku za zlyhanú, prehodnocuje veľkosť rizika a dotvára individuálnu rezervu vo výške odhadovaného plnenia.

(2. 7. 12) Vykázanie nákladov a výnosov

(i) Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia s použitím metódy efektívneho úroku.

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku, alebo finančných záväzkov pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo, ak je to aplikovateľné, počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku. Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslubov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovej miery. V zmysle IFRS 9 skupina vykazuje úrokové výnosy z pohľadávok voči klientom v STAGE 3 z netto hodnoty istiny pohľadávok.

Náhrada majetkovej ujmy skupiny SZRB z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva financií Slovenskej republiky („MF SR“) predstavuje kompenzáciu za úvery poskytnuté za nižšiu ako trhovú úrokovú mieru na základe rozhodnutia MF SR. Úvery sú

for provided guarantees is in accordance with IFRS 9 and applies the same approach as for the loan portfolio. The SZRB Group creates provisions for litigation and for issued guarantees (2.7.6.).

(2.7.11) Guarantees Issued

In the course of ordinary business, the SRZB Group provides bank guarantees for financial loans provided by other banks and guarantees for loans provided by the State Housing Development Fund for housing reconstruction. Guarantees are provided to individuals – entrepreneurs, legal entities, municipalities and communities for the purpose of supporting the establishment and development of small and medium sized businesses, regional development in areas of technical infrastructure, culture, tourism, roads, environmental and other programmes.

Financial guarantees are initially measured at fair value, i.e. the fee received for a guarantee, recognised in “Other Liabilities”. The fee received for providing a guarantee is released in revenues in the statement of comprehensive income in “Fee and Commission Income” on a straight-line basis over the term of the guarantee.

Subsequent to the initial recognition, the SRZB Group's liability is measured at the higher of the amortized cost recognised in “Other Liabilities” or a provision that represents the best estimate of the expenditures required to settle any financial obligation arising from the issued guarantee. Provisions are liabilities of an uncertain amount or timing, and are reported separately from other liabilities in the statement of financial position.

At the moment a settlement is requested under the provided guarantee, the SRZB Group considers the bank guarantee to be defaulted, and reassesses the risk and creates a specific provision in the amount of the estimated settlement.

(2.7.12) Recognition of Expenses and Income

(i) Interest Expense and Income

Interest income and expense are recognised in the statement of comprehensive income on an accrual basis using the effective interest rate method.

The effective interest rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability, or group of financial assets or financial liabilities, by allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that precisely discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or, if applicable, a shorter period so that they are equal to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. Fees received for the provision of loans and loan commitments are recognised on an accrual basis as an integral part of the effective interest rate. In accordance with IFRS 9, the Group recognises interest income on loans and advances to customers in STAGE 3 from the net principal amount of the receivables.

The compensation for losses from housing loans received from the Ministry of Finance of the Slovak Republic (“MF SR”) is compensation for loans provided at interest rates lower than market interest rates based on the decision of the MF SR. These

v čase poskytnutia zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v rámci „Úrokových výnosov“ v bode 21 poznámok.

(ii) Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Získaný poplatok za poskytnutie finančnej záruky sa rozpúšťa do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Prijaté poplatky a provízie“ rovnomerne počas doby ručenia. Poplatky spojené s úverovou činnosťou, ktoré nie sú integrálnou súčasťou efektívnej miery úverov, sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu a osobitný odvod

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane. Splatná daň je odhadovaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok, vypočítaný daňovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka spolu s akýmkoľvek úpravami splatnej dane za predchádzajúce roky.

Odložená daň sa počíta použitím súvahovej záväzkovej metódy pre dočasné rozdiely medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň je vypočítaná použitím daňovej sadzby uzákonenej k súvahovému dňu a platnej pre obdobie, v ktorom dôjde k vyrovnaniu dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej skupina SZRB očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť nepoužité daňové straty a odpočítateľné dočasné rozdiely.

Splatná daň a zmeny v odloženej dani, ktoré sa týkajú položiek ostatného súhrnného výsledku, sa tiež účtujú ako súčasť ostatného súhrnného výsledku.

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Od 1. januára 2024 platia banky na mesačnej báze okrem dane z príjmov aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach. V roku 2024 banky používali pri výpočte sumy odvodu osobitnú (vyššiu) sadzbu vo výške 0,025 mesačne. Pre banky platia osobitné sadzby aj v nasledujúcich rokoch 2025 až 2027 s postupným klesaním sadzby na úroveň ostatných regulovaných osôb, na ktorú by sa mali dostať v období od 1. januára 2028.

(2. 7. 13) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty uvedené v prehľade peňažných tokov zahŕňajú peňažnú hotovosť, bežné účty v centrálnych bankách a pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie, resp. s pôvodnou splatnosťou 3 mesiace alebo menej.

(2. 7. 14) Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a aktív, ktoré má spoločnosť v správe

Dcérska spoločnosť SIH ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Banka a dcérske spoločnosti držia akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účte Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami v spoločnostiach National Development Fund I, s. r. o. („NDF I“), National Development Fund II, a. s. (NDF II“) a National Development Fund III, s. r. o. Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii (poznámka 20).

loans are initially recorded at fair value, and the additional interest is subsequently recognised as “Interest Income” in Note 21

(ii) Fee and Commission Income and Expense

Fees received for providing guarantees are released in revenues in the statement of comprehensive income as “Fee and Commission Income” on a straight-line basis over the term of the guarantee. Fees associated with lending activities, which are not an integral part of the effective interest rate, are recognized in the statement of comprehensive income in the period when the service is rendered or received.

(iii) Income Tax

Income tax consists of current and deferred tax. Current tax is the estimated tax liability on the taxable income for the year using the tax rates effective as at the reporting date, together with any adjustment to the current tax for the previous years.

Deferred tax is calculated using the balance sheet liability method for temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base. The deferred tax is based on the tax rate enacted as at the reporting date and effective for the period in which the temporary differences between the carrying amount and tax bases of assets and liabilities will reverse.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the unused tax losses and deductible temporary differences can be realised.

Special levy on business in regulated sectors From 1 January 2024, banks pay a special levy on business in addition to income tax on a monthly basis at regulated industries. In 2024, banks used a special (higher) rate of 0.025 per month when calculating the levy amount. Special rates will continue to apply to banks in the coming years 2025 to 2027, with a gradual decrease in the rate to the level of other regulated entities, which they should reach in the period from 1 January 2028.

(2.7.13) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents presented in the statement of cash flows consist of cash on hand, current accounts with central banks, and amounts due from banks on demand or with an original maturity of three months or less.

(2.7.14) Reporting of entrusted investment funds and assets under management

As a legal shareholder, SIH's subsidiary acts as a manager of a financial asset. The Bank and its subsidiaries hold shares or shares of companies in their own name on behalf of the Slovak Republic represented by individual ministries in the companies National Development Fund I, s.r.o. (“NDF I”), National Development Fund II, a.s. (NDF II“) and National Development Fund III, s.r.o. These invested entrusted funds are recorded in the off-balance sheet records (Note 20).

Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované, sú účtované ako Ostatné záväzky (poznámka 14).

Entrusted funds received from management bodies that have not been invested in the preparation of the accounts are accounted for as Other liabilities (Note 14).

3. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	165 179	170 871
Pohľadávky voči bankám s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov (poznámka 5) Due from banks with an original maturity of up to 3 months (Note 5)	75 209	47 137
	240 388	218 008

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli znehodnotené, a zároveň neboli po splatnosti. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 30 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were not impaired or past due. The creditworthiness analyzed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

4. POKLADNIČNÁ HOTOVOŠŤ A ÚČTY V EMISNEJ BANKE

4. CASH ON HAND AND ACCOUNTS IN CENTRAL BANK

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Povinné minimálne rezervy Mandatory minimum reserves	5 166	3 815
Termínované vklady – Overnight Term deposits– Overnight	160 013	167 056
	165 179	170 871

Účty povinných minimálnych rezerv sú vedené v súlade s požiadavkami Národnej banky Slovenska. Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 30 poznámok.

The mandatory minimum reserves are maintained in accordance with the requirements of the National Bank of Slovakia. Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analyzed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

5. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM SO ZMLUVNOU DOBOU SPLATNOSTI DO 3 MESIACOV

5. DUE FROM BANKS WITH CONTRACTUAL MATURITY OF UP TO THREE MONTHS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	30 156	47 137
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months	45 053	
	75 209	47 137

Zostatky pohľadávok voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Skupiny je uvedená v bode 30 poznámok.

Balances of amounts due from banks with contractual maturity of up to three months were neither past due nor impaired. The creditworthiness analyzed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

6. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM SO ZMLUVNOU DOBOU SPLATNOSTI NAD 3 MESIACE

6. DUE FROM BANKS WITH CONTRACTUAL MATURITY OVER THREE MONTHS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace Term deposits with banks with an original contractual maturity of more than 3 months		

7. ÚVERY A POHLÁDÁVKY VOČI KLIENTOM

7. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realized bank guarantees	264	2 819
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 348	4 454
Úvery klientom Loans to customers	365 149	389 715
	368 761	396 988
Opravné položky Impairment provisions	(36 312)	(45 626)
	332 449	351 362

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu („DBV“) boli poskytované od 60. do 90. rokov minulého storočia bývalou Štátnou bankou Československou výlučne stavebným družstvám na výstavbu nových družstevných bytových domov. Úverové portfólio bolo neskôr postúpené do Investiční a rozvojové banky Praha a Investičnej a rozvojovej banky v Bratislave („IRB“).

V roku 1999 na základe uznesenia vlády SR boli úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ boli na základe uznesenia vlády SR k 1. septembru 2001 postúpené do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. („SZRB“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 12).

V roku 2024 skupina SZRB predala pohľadávky v nominálnej hodnote 7 309 tis. EUR za predajnú cenu 482 tis. EUR. K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 7 190 tis. EUR. Z celkového objemu predaných pohľadávok predstavovali dlhodobu nevyžiadateľnú pohľadávku skupiny SZRB voči klientom v konkurze sumu 6 719 tis. EUR a skupinou boli postúpené na akciovú spoločnosť so 100 % majetkovou účasťou štátu, pričom skupina bude naďalej participovať na potenciálnych výťažkoch z ich vymáhania.

Cooperative housing loans (“CHL”) were provided by the former State Bank of Czechoslovakia to housing cooperatives for the construction of new cooperative apartment buildings between the 1960s and 1990s. The loan portfolio was later transferred to Investiční a rozvojová banka Praha and Investičná a rozvojová banka Bratislava (“IRB”).

In 1999, on the basis of a resolution of the Government of the Slovak Republic, the loans were transferred from the IRB to the Consolidation Bank Bratislava, from where they were transferred to the Slovak Guarantee and Development Bank (“SZRB”) on the basis of a resolution of the Government of the Slovak Republic on 1 September 2001. At the same time, SZRB also took over a redistribution loan from the National Bank of Slovakia (“NBS”), which covers the loans to DBV on the balance sheet (note 12).

In 2024, the SZRB Group sold receivables with a nominal value of 7 309 thousand EUR at a sale price of 482 thousand EUR. Provisions were created for these receivables in the total value of 7 190 thousand EUR. Of the total volume of receivables sold, long-term uncollectible receivables of the SZRB Group against clients in bankruptcy amounted to 6 719 thousand EUR, which were assigned by the group to a joint-stock company with a 100% ownership interest of

V roku 2023 skupina SZRB nepredala žiadne pohľadávky. V roku 2024 odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 3 636 tis. EUR (2023: 2 103 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 3 633 tis. EUR (2023: 2 103 tis. EUR). Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 30 poznámok.

the state, while the group will continue to participate in the potential proceeds from their recovery. In 2023, the SZRB Group did not sell any receivables. In 2024, the SZRB Group wrote off receivables from customers in the amount of 3 636 thousand EUR (2023: 2 103 thousand EUR). Provisions for write-off receivables amounted to 3 633 thousand EUR (2023: 2 103 thousand EUR). An analysis of the claims by residual maturity is set out in paragraph 30 of the notes.

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2024 (v tis. EUR): Loans and advances to customers as at 31 December 2024 (thousands EUR):

	Hrubá účtovná hodnota Gross carrying amount			Opravné položky Provisions for assets			Čistá účtovná hodnota Net carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realized bank guarantees			264			(264)	
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 295		53	(16)		(53)	3 279
Úvery klientom Loans to customers	271 938	62 676	30 535	(1 660)	(8 814)	(25 505)	329 170
	275 233	62 676	30 852	(1 676)	(8 814)	(25 822)	332 449

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2023 (v tis. EUR): Loans and advances to customers as of 31 December 2023 (in EUR '000):

	Hrubá účtovná hodnota Gross carrying amount			Opravné položky Provisions for assets			Čistá účtovná hodnota Net carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realized bank guarantees			2 819			(2 819)	
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	4 399	6	49	(31)		(49)	4 374
Úvery klientom Loans to customers	257 281	94 133	38 301	(1 589)	(8 461)	(32 677)	346 988
	261 680	94 139	41 169	(1 620)	(8 461)	(35 545)	351 362

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa k 31. decembru 2024 (v tis. EUR): Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortized cost as of 31 December 2024 (in EUR '000):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2024 Gross carrying amount as of 1 January 2024	261 680	94 139	41 169	396 988
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	72 671			72 671
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	(65 359)	(14 637)	(11 542)	(91 538)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	6 241	(16 826)	3 994	(6 591)
Odpis Write-offs			(2 769)	(2 769)
Ostatné úpravy Other adjustments				
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2024 Gross carrying amount as of 31 December 2024	275 233	62 676	30 852	368 761

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu prevodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

The following table shows the gross carrying amount of transfers between impairment stages of loans and advances measured at amortized cost as of 31 December 2024 (in EUR ´000):

	Zo stage 1 do stage 2 From stage 1 to stage 2	Zo stage 2 do stage 1 From stage 2 to stage 1	Zo stage 2 do stage 3 From stage 2 to stage 3	Zo stage 3 do stage 2 From stage 3 to stage 2	Zo stage 1 do stage 3 From stage 1 to stage 3	Zo stage 3 do stage 1 From stage 3 to stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	(13 223)	6 881	3 258	(3 603)	736	(640)
	(13 223)	6 881	3 258	(3 603)	736	(640)

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote, oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2023 (v tis. EUR):

Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortised cost as of 31 December 2023 (in EUR ´000):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2023 Gross carrying amount as of 1 January 2023	276 157	62 229	44 375	382 761
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	91 009			91 009
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	(55 450)	(15 186)	(6 074)	(76 710)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	(50 036)	47 096	4 971	2 031
Odpis Write-offs			(2 103)	(2 103)
Ostatné úpravy Other adjustments				
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2023 Gross carrying amount as of 31 December 2023	261 680	94 139	41 169	396 988

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu prevodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

The following table shows the gross carrying amount of transfers between impairment stages of loans and advances measured at amortized cost as of 31 December 2023 (in EUR ´000):

	Zo stage 1 do stage 2 From stage 1 to stage 2	Zo stage 2 do stage 1 From stage 2 to stage 1	Zo stage 2 do stage 3 From stage 2 to stage 3	Zo stage 3 do stage 2 From stage 3 to stage 2	Zo stage 1 do stage 3 From stage 1 to stage 3	Zo stage 3 do stage 1 From stage 3 to stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	50 986	(47 279)	2 663	(3 890)	2 308	(2 757)
	50 986	(47 279)	2 663	(3 890)	2 308	(2 757)

Pohyb opravných položiek k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Movements in provisions as of 31 December 2024 (in EUR ´000):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2024 Balance as of 1 Jan 2024	(1 620)	(8 461)	(35 545)	(45 626)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	(906)	(212)	(142)	(1 260)
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	173	712	7 722	8 607
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	677	(853)	(626)	(802)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov Decrease in provisions due to write-offs			2 769	2 769
Ostatné úpravy Other adjustments				
Stav k 31. decembru 2024 Balance as of 31 December 2024	(1 676)	(8 814)	(25 822)	(36 312)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2023 (v tis. EUR):

Movements in provisions for the reporting period ended 31 December 2023 (in EUR '000):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2023 Balance as of 1 Jan 2023	(2 410)	(5 519)	(34 929)	(42 858)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	(812)	(1 429)	(203)	(2 444)
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	359	816	730	1 905
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	1 243	(2 329)	(3 246)	(4 332)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov Decrease in provisions due to write-offs			2 103	2 103
Ostatné úpravy Other adjustments				
Stav k 31. decembru 2023 Balance as of 31 December 2023	(1 620)	(8 461)	(35 545)	(45 626)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses on loan receivables from customers as of 31 December 2024 (in EUR '000):

	1 január 1 January	Zmena kategórie Change in category	(Tvorba)/ rozpustenie (Creation)/ reversal	Použitie Use	Oprava minulých rokov Correction of previous years	31. december 31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 Provisions for receivables STAGE 1	(1 620)	1 363	(1 419)			(1 676)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 Provisions for receivables STAGE 2	(8 461)	1 110	(1 463)			(8 814)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 Provisions for receivables STAGE 3	(35 545)	(2 473)	2 631	10 461	(896)	(25 822)
	(45 626)		(251)	10 461	(896)	(36 312)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses on loan receivables from customers as of 31 December 2023 (in EUR '000):

	1 január 1 January	Zmena kategórie Change in category	(Tvorba)/ rozpustenie (Creation)/ reversal	Použitie Use	Oprava minulých rokov Correction of previous years	31. december 31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 Provisions for receivables STAGE 1	(2 410)	4 698	(3 908)			(1 620)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 Provisions for receivables STAGE 2	(5 519)	(2 873)	(69)			(8 461)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 Provisions for receivables STAGE 3	(34 929)	(1 825)	(750)	1 867	92	(35 545)
	(42 858)		(4 727)	1 867	92	(45 626)

Skupina SZRB v roku 2024 tak, ako aj v predchádzajúcom období, pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu pretrvávajúcej ekonomickej recesie spôsobenej situáciou v súvislosti s vojnou v susednej krajine, silného nárastu cien energií a vysokej inflácie. Presuny medzi jednotlivými STAGE boli spôsobené zmenou kreditnej kvality jednotlivých klientov v úverovom portfóliu skupiny.

In 2024, as well as in 2023, the SZRB Group's approach to the loan portfolio was prudent and it created provisions to a greater extent due to the economic recession caused by the situation in connection with a war in the neighbouring country, a strong increase in energy prices and high inflation. Transfers between individual STAGEs were caused by the deterioration of credit quality, mainly in the construction, services, and production segments.

Skupina SZRB v roku 2024 implementovala nový ratingový model, je postavený na dátach z rokov 2018 až 2022, ktoré boli zámerne vybrané na tréning modelu v stabilných aj vo volatilnejších rokoch. Navrhovaný ratingový model poskytuje výrazné zvýšenie diskriminačnej schopnosti v porovnaní s doteraz používaným ratingovým modelom. Tento nárast je spôsobený najmä zahrnutím nových typov informácií, ktoré sa predtým zhromažďovali, ale neboli využívané.

Po implementácii nového ratingového modelu skupina SZRB v novembri 2023 rozpustila opravné položky pre vybraných klientov v segmente stavebníctvo, ktoré boli vytvorené z dôvodu nízkej diskriminačnej sily pôvodného ratingového modelu. Skupina SZRB v roku 2023 tiež rozpustila zvýšené individuálne opravné položky pri klientoch v segmente „Cestovný ruch“, ktoré boli vytvorené ešte v roku 2020.

Pohľadávky voči klientom po splatnosti:

Kategória omeškania Category	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
do 30 dní Overdue by up to 30 days	32 945	42 339
do 60 dní Overdue by up to 60 days	2 771	4 247
do 90 dní Overdue by up to 90 days	3 377	3 650
nad 90 dní More than 90 days	27 494	38 584
	66 587	88 820

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
do 3 mesiacov Up to 3 months	17 693	19 073
od 3 mesiacov do 1 roka From 3 months to 1 year	51 017	70 970
od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 years	173 236	181 386
nad 5 rokov More than 5 years	90 503	79 933
	332 449	351 362

Finančný efekt zábezpeky, ktorý treba na základe novelizovaného štandardu IFRS 7 zverejniť, je uvedený zverejnením výšky zábezpeky zvlášť pre (i) finančný majetok, pri ktorom sa zábezpeka rovná účtovnej hodnote majetku alebo ju prevyšuje („Nad-kolateralizované pohľadávky“), a pre (ii) finančný majetok, pri ktorom je zábezpeka nižšia než účtovná hodnota majetku („Pod-kolateralizované pohľadávky“).

The SZRB Group's new rating model implemented in 2024 is built on data from 2018 to 2022, which was deliberately selected to train the model in both stable and more volatile years. The proposed rating model provides a significant increase in discriminatory power compared to the rating model used to date. This increase is mainly due to the inclusion of new types of information that were previously collected but not used.

Following the implementation of the new rating model in November 2023, the SZRB Group dissolved the valuation allowances for selected clients in the construction segment, which were created due to the low discriminatory power of the original rating model.

In 2023, the SZRB Group also dissolved the increased individual valuation allowances for clients in the "Tourism" segment which were created in 2020.

Overdue loans and advances to customers:

Loans and advances to customers by residual maturity:

The financial effect of a collateral, which is required to be disclosed according to Amendments to IFRS 7, is presented by disclosing the collateral value separately for (i) financial assets, for which the collateral value equals or is higher than the carrying amount of the assets ("over-collateralized loans"), and for (ii) financial assets, for which the collateral value is lower than the carrying amount of the assets ("under-collateralised loans").

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2024 nasledovné (v tis. EUR):

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2024 (in EUR '000):

	Pod-kolaterizované pohľadávky Under-collateralised loans and advances to customers		Nad-kolaterizované pohľadávky Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných záruk Receivables from realised guarantees				
Stage 1				
Stage 2				
Stage 3	264			
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans				
Stage 1	3 294	1		
Stage 2				
Stage 3	53			
Úvery klientom Loans to customers				
Stage 1	83 217	33 910	188 722	336 428
Stage 2	12 591	9 226	50 085	94 331
Stage 3	22 868	5 781	7 667	14 924
	122 287	48 918	246 474	445 683

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2023 nasledovné (v tis. EUR):

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2023 (in EUR '000):

	Pod-kolaterizované pohľadávky Under-collateralised loans and advances to customers		Nad-kolaterizované pohľadávky Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných záruk Receivables from realised guarantees				
Stage 1				
Stage 2				
Stage 3	2 819			
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans				
Stage 1	4 399	1		
Stage 2	6			
Stage 3	49			
Úvery klientom Loans to customers				
Stage 1	120 304	58 735	136 977	256 946
Stage 2	24 302	18 369	69 831	123 066
Stage 3	33 610	10 866	4 691	8 629
	185 489	87 971	211 499	388 641

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2023: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti. Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcom, v prípade potreby znížená po posúdení ocenenia bankou (poznámka 30). Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2024 na uspokojenie pohľadávok, je 2 249 tis. EUR (2023: 281 tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo speňažila formou exekúcie.

More than 90% of collateral (2023: more than 90%) is represented by a pledge over real estate. An accepted value means the value of collateral determined by a valuation expert and, if applicable, adjusted by the Bank because of its own assessment (Note 30). The collateral value used in 2024 to satisfy receivables amounted to 2 249 thousand EUR (2023: 281 thousand EUR). The Group enforced the collateral through auction or foreclosure proceedings.

8. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Trhová hodnota cenných papierov v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024 je 52 709 tis. EUR (2023: 51 776 tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov oceňovaných v amortizovanej hodnote je 6 806 tis. EUR (2023: 6 790 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver a refinančné obchody s NBS.

8. DEBT SECURITIES

As of 31 December 2024 the market value of securities at amortized cost amounted to 52 709 thousand EUR (2023: 51 776 thousand EUR). The amount of 6 806 thousand EUR (2023: 6 790 thousand EUR) of the securities at amortized cost is used as the SZRB Group's collateral for an intraday credit.

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote Securities measured at amortised cost		
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	51 128	50 110
	51 128	50 110

Zostatky CP AC neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 30 poznámok.

Balances of securities at AC were neither past due nor impaired. The credit quality analysed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek skupina neúčtuje opravné položky na dlhové cenné papiere.

Given the nature and low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the SZRB Group does not recognize provisions for debt securities.

9. CENNÉ PAPIERE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ KOMPLEXNÝ ÚČTOVNÝ VÝSLEDOK

9. SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vláda Slovenskej republiky – dlhopisy Government of the Slovak Republic – bonds	15 760	15 861
	15 760	15 861

Z hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok k 31. decembru 2024 je 3 502 tis. EUR (2023: 3 525 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver a refinančné obchody s NBS.

As at 31 December 2024 the amount of 3 502 thousand EUR (2023: 3 525 thousand EUR) included in securities at fair value through other comprehensive income is transferred as a collateral to the pooling account with the National Bank of Slovakia that is designed to secure the credit limit for intraday credit and refinancing operations with the National Bank of Slovakia.

Zostatky CP FVOCI neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 30 poznámok.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek skupina SZRB neučtuje opravné položky na cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez komplexný účtovný výsledok.

Balances of securities at FVOCI were neither past due nor impaired. The credit quality analysed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

Given the nature and low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the SZRB Group does not recognize provisions for debt securities measured at fair value through other comprehensive income.

10. INVESTÍCIE V PODNIKOKCH

10. INVESTMENTS IN BUSINESSES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Podiely v podnikoch Shares in Businesses		
National Development Fund I, s. r. o. National Development Fund I, s.r.o.	4	4
National Development Fund II, s. r. o. National Development Fund II, s.r.o.	28	28
National Development Fund III, s. r. o. National Development Fund III, s.r.o.	5	5
Slovak Asset Management správ. spol., a. s. Slovak Asset Management správ. spol., a.s.	337	337
	374	374

Materská spoločnosť mala podiel v **National Development Fund I, s. r. o. („NDF I“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Bankou – a následne zapísaný dňa 21. marca 2009, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s. r. o.

Od 1. januára 2016 sa Slovak Investment Holding, a. s., stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. Materská spoločnosť odplatne previedla svoj obchodný podiel v NDF I vo výške 4 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 16. januára 2020. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2024 je 107 973 tis. EUR (2023: 107 973 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF I je poskytovanie úverov a pôžičiek, sprostredkovanie poskytovania úverov a pôžičiek, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

The Parent Company held a share in **National Development Fund I, s.r.o. (“NDF I”)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 10 March 2009 and subsequently on 21 March 2009 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sro, file No. 57505/B, which is also the date of NDF I incorporation. On 12 January 2011, Európsky investičný fond (European Investment Fund – “EIF”) became a partner in Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. On 1 January 2016, Slovak Investment Holding, a.s. became a partner in the company and replaced EIF. The Parent Company transferred for consideration its ownership interest in NDF I in the amount of 4 thousand EUR to SIH with effect from 16 January 2020. The total registered capital of NDF I as at 31 December 2024 amounted to 107 973 thousand EUR (2023: 107 973 thousand EUR). The principal business activities of NDF I are: provision of loans and borrowings, mediation of the provision of loans and borrowings, provision of letters of guarantee and performance of letters of guarantee from own funds.

Materská spoločnosť mala podiel na základnom imaní v **National Development Fund II, a. s. („NDF II“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Bankou – a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B. Akcionármi spoločnosti boli Banka a SIH. Materská spoločnosť odplatne previedla svoje akcie v NDF II vo výške 28 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 21. januára 2020. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2024 je 288 737 tis. EUR (2023: 299 376 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

The Parent Company held a share in the share capital of **National Development Fund II, a.s. (“NDF II”)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 7 April 2014 and subsequently on 26 April 2014 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 5948/B, which is also the date of NDF II incorporation. The company shareholders are the Bank and SIH. The Parent Company transferred for consideration its shares in NDF II in the amount of 28 thousand EUR to SIH with effect from 21 January 2020. The total share capital of NDF II as at 31 December 2024 amounted to 288 737 thousand EUR (2023: 299 376 thousand EUR). The principal business activity of NDF II is raising funds from investors with the aim of investing the funds in accordance with a defined investment policy.

Slovak Investment Holding, a. s., založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **National Development Fund III., s. r. o. („NDF III“)**, IČO: 55912281, so sídlom Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Grösslingová 2495/44, 811 09 Slovensko. NDF III bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 16. 11. 2023 a následne zapísaná dňa 1. decembra 2023, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 174408/B. Celková výška základného imania NDF III k 31. decembru 2024 je 5 tis. EUR. Hlavným predmetom činnosti NDF III je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

Z dôvodu, že skupina SZRB nevykonáva kontrolu dcérskych spoločností National Development Fund I, s. r. o. („NDF I“), National Development Fund II, a. s. („NDF II“), a ani spoločnosti National Development Fund III., s. r. o. („NDF III“), tieto spoločnosti nie sú zahrnuté do konsolidovaného celku, hodnota aktív v ich správe je vykazovaná v podsúvahovej evidencii (poznámka 20).

Slovak Investment Holding, a. s., založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Slovak Asset Management správ. spol., a. s. („SAM“)**, IČO: 51 865 513, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 19. júna 2017. SAM bola následne (po udelení licencie NBS) zapísaná dňa 21. júla 2018, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6818/B. Celková výška základného imania SAM k 31. decembru 2024 je 125 tis. EUR (2023: 125 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti SAM je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov v zmysle § 27 odsek 1 zákona o kolektívnom investovaní. Vzhľadom na to, že ide o nevýznamnú investíciu, spoločnosť nebola k 31. decembru 2024 zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB.

Slovak Investment Holding, a. s. founded (as the sole founder) the company **National Development Fund III., s.r.o. (“NDF III”)**, ID number: 55912281, with registered office in Bratislava - Staré Mesto district, Grösslingová 2495/44, 811 09 Slovakia. NDF III was established by signing the charter on 16.11.2023 and subsequently registered on December 1, 2023 to the commercial register maintained by the Bratislava III Municipal Court, section: Sro, insert no. 174408/B, which is also the date of its creation. The total amount of the share capital of NDF III as of December 31, 2024 is 5 thousand EUR. The main object of NDF III's activity is the collection of funds from investors with the aim of investing them in accordance with the determined investment policy for the benefit of persons whose funds were collected pursuant to Act no. 203/2011 Coll. on collective investment.

Since the SZRB Group does not exercise control over the subsidiaries, National Development Fund I, s.r.o. (“NDF I”), and National Development Fund II, a.s. (“NDF II”) and not either National Development Fund III. s.r.o. (“NDF III”) as of 1 January 2016, the subsidiaries are not included in the consolidation group but are recognised in the off-balance sheet records (Note 20).

Slovak Investment Holding, a. s. (as the sole founder) established **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. (“SAM”)**, Company ID (IČO): 51 865 513, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava by signing a Memorandum of Association dated 19 June 2017. Subsequently, after an NBS licence was granted on 21 July 2018 SAM was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6818/B, which is also the date of SAM's incorporation. As at 31 December 2024, the total share capital of SAM amounted to 125 thousand EUR (2023: 125 thousand EUR). The principal business activity of SAM is the establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds under Article 27 (1) of the Act on Collective Investment. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2024.

11. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK A VYBAVENIE

11. TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS AND EQUIPMENT

	Pozemky a budovy tis. EUR Land and buildings EUR '000	Zariadenie a vybavenie tis. EUR Equipment and fixtures EUR '000	Motorové vozidlá tis. EUR Motor vehicles EUR '000	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR Acquisition of tangible assets EUR '000	Software tis. EUR Software EUR '000	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR Acquisition of intangible assets EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2024 Net book value on 1 January 2024	2 736	603	26		1 307	227	4 899
Prírastky Addition				972		703	1 675
Presuny Transfers	73	647	106	(826)	469	(469)	
Odpisy Depreciation	(150)	(333)	(20)		(467)		(970)
Úbytky v zostatkovej hodnote Disposals at net book value			(2)		(5)	(15)	(22)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2024 Net book value on 31 December 2024	2 659	917	110	146	1 304	446	5 582
Obstarávacia cena k 1. januáru 2024 Cost on 1 January 2024	7 755	5 134	416		14 521	227	28 053
Oprávky k 1. januáru 2024 Accumulated depreciation on 1 January 2024	(5 019)	(4 531)	(390)		(13 214)		(23 154)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2024 Cost on 31 December 2024	7 828	2 987	463	146	11 712	446	23 582
Oprávky k 31. decembru 2024 Accumulated depreciation on 31 December 2024	(5 169)	(2 070)	(353)		(10 408)		(18 000)
Zostatková hodnota k 1. januáru 2023 Net book value on 1 January 2023	2 885	446	45	10	927	613	4 926
Prírastky Addition				512		492	1 004
Presuny Transfers		382		(382)	878	(878)	
Odpisy Depreciation	(149)	(225)	(18)		(498)		(890)
Úbytky v zostatkovej hodnote Disposals at net book value			(1)	(140)			(141)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2023 Net book value on 31 December 2023	2 736	603	26		1 307	227	(4 899)
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023 Cost on 1 January 2023	7 755	5 124	444	10	13 652	613	27 598
Oprávky k 1. januáru 2023 Accumulated depreciation on 1 January 2023	(4 870)	(4 678)	(399)		(12 725)		(22 672)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023 Cost on 31 December 2023	7 755	5 134	416		14 521	227	28 053
Oprávky k 31. decembru 2023 Accumulated depreciation on 31 December 2023	(5 019)	(4 531)	(390)		(13 214)		(23 154)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravné položky nebolo potrebné tvoriť v roku 2024 (ani v roku 2023).

Majetok materskej spoločnosti bol poistený v UNIQA poisťovni, a. s., Poistná zmluva č. 9107053342

- o poistení živelnom vrátane vandalizmu
- o poistení proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu
- o poistení elektronických zariadení
- o poistení zodpovednosti za škody

The property is not pledged. Provisions did not need to be created in 2024 (or in 2023).

The assets of the parent company. were insured with UNIQA Insurance Company, a. s. Insurance contract no. 9107053342

- on life insurance, including vandalism
- on insurance against theft, burglary or robbery
- electronic equipment insurance
- liability insurance

Poistná čiastka |
Insured Amount

Špecifikácia | Specification

2024
tis. EUR
EUR '000

2023
tis. EUR
EUR '000

Živelné poistenie | Insurance against natural hazards

Súbor budov, hál a iných stavieb Set of buildings, halls, and other structures	7 064	7 061
Súbor strojov, zariadení a inventára Set of machines, equipment, fixtures, and fittings	6 110	6 121
Notebooky Notebooks	114	112
Súbor zásob Set of inventories	16	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities, and valuables	5	5

Poistenie proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu | Insurance against theft, burglary, and robbery

Súbor strojov, zariadení a inventára Set of machines, equipment, fixtures, and fittings	6 110	6 121
Notebooky Notebooks	114	112
Súbor zásob Set of inventories	16	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities, and valuables	5	5

Poistenie elektronických zariadení | Insurance of electronic equipment

Súbor kancelárskej a výpočtovej techniky a ostatné elektronické zariadenia, vrátane notebookov Set of office and computing equipment and other electronic appliances incl. notebooks	705	612
--	-----	-----

Poistenie zodpovednosti za škody | Liability insurance

Stanovená čiastka poisteným vo výške Amount covered set by the insured entity	330	330
---	-----	-----

Predmetom poistenia bolo aj poistné krytie novonadobudnutého majetku pre všetky predmety poistenia odo dňa zaradenia do účtovnej evidencie do výšky 20 % z celkovej poistnej sumy.

Insurance also included the insurance coverage of newly acquired assets for all insured assets as of the date of their recognition for up to 20% of the total insured amount

Motorové vozidlá boli poistené nasledovne:

Motor vehicles were insured as follows:

Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 966100148 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.
Havarijné poistenie zmluvou č. 8100078273 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel

Compulsory contractual insurance under insurance contract no. 966100148 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.
Emergency insurance under insurance contract no. 8100078273 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

12. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

12. DUE TO BANKS

31. 12. 2024
tis. EUR
EUR '000

31. 12. 2023
tis. EUR
EUR '000

Národná banka Slovenska Národná banka Slovenska	3 884	5 078
Council for Europe Development Bank Council for Europe Development Bank	6 940	2 606
Európska investičná banka European Investment Bank	2 953	3 693
Závazky z platobného styku Trade payables	38	1 058
	13 815	12 435

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok) a je splatný do 31. decembra 2034. Splácanie sa uskutočňuje v polročných splátkach. Predčasné splatenie je možné. K 31. decembru 2024 má úver úrokovú mieru 1,65 % p. a. (2023: 3 % p. a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

Prostredníctvom úverov z CEB boli financované projekty zamerané na podporu pri výstavbe a modernizácii sociálnych bytových jednotiek, komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky. Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. mája 2039.

Európska investičná banka (EIB)

Z úverov EIB boli financované projekty zamerané na podporu malých a stredne veľkých projektov v oblasti vodohospodárstva. V súčasnosti sú zo zdrojov EIB podporované investičné a prevádzkové aktivity malých a stredných podnikov. Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. decembra 2028.

Závazky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vlastná zmenka Promissory note	277	553
CP FVOCI Securities at FVOCI	3 502	3 525
CP AC Securities at AC	6 806	6 790
Nezabezpečené Unsecured	3 230	1 567
	13 815	12 435

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB. CP FVOCI (bod 9 poznámok) a CP AC zabezpečujú vnútrodenný úver (bod 8 poznámok).

Národná banka Slovenska

The loan from Národná banka Slovenska ("NBS") is provided to finance housing construction loans (see Note 7) and falls due on 31 December 2034. Repayment is made in semi-annual instalments. Early repayment is possible. The loan bears interest at 1,65 % p.a. (2023: 3 % p.a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

Through loans from the CEB, projects aimed at supporting the construction and modernization of social housing units, comprehensive renovation and reconstruction of apartment buildings as well as the construction of municipal infrastructure in the territory of the Slovak Republic were financed. The maturity of the loans received is until 15 May 2039.

European Investment Bank (EIB)

The loans received from EIB were used to finance projects aimed at supporting small and medium-sized projects in the water industry. At present, the EIB funds are used to support investment and operational activities of small and medium-sized enterprises. Maturity of the received loans varies up to 15 December 2028.

Amounts due to banks by type of a collateral:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vlastná zmenka Promissory note	277	553
CP FVOCI Securities at FVOCI	3 502	3 525
CP AC Securities at AC	6 806	6 790
Nezabezpečené Unsecured	3 230	1 567
	13 815	12 435

The loan from the CEB is secured by a promissory note. Securities at FVOCI (Note 9) and securities at AC (Note 8) are used to secure intraday credit.

13. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

13. DUE TO CUSTOMERS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Bežné účty Current accounts	190 966	204 170
Termínované vklady Term deposits	30 018	
Prijaté úvery Received loans	14 931	24 615
Ostatné záväzky voči klientom Other amounts due to customers	319	543
	236 234	229 328

Prijaté úvery sú zdroje, ktoré skupina SZRB prijala na základe zmluvy v rámci prínosov z podpory z operačného programu, ktorý je spolufinancovaný zo štrukturálnych fondov Európskej únie v súlade s iniciatívou JEREMIE – „Spoločné európske zdroje pre mikro až stredné podniky“. Z celkového objemu bežných účtov 190 966 tis. EUR (2023: 204 170 tis. EUR) predstavujú vklady od jedného veriteľa sumu 156 812 tis. EUR (2023: 191 968 tis. EUR).

Received loans are funds the Group received under a contract as part of the benefits from the Operational Programme co-financed from the EU Structural Funds in accordance with the JEREMIE initiative - "Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises". Out of the total volume of current accounts, 190 966 thousand EUR (2023: 204 170 thousand EUR) represent deposits from one creditor in the amount of 156 812 thousand EUR (2023: 191 968 thousand EUR).

14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

14. OTHER LIABILITIES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Závazky voči zamestnancom Payables to employees	2 976	2 339
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk Accrued fess on issued guarantees	195	226
Ostatné Other	14 045	28 170
	17 216	30 735

Všetky závazky sú do lehoty splatnosti. V záväzkoch voči zamestnancom je zahrnutý sociálny fond.

All liabilities are within maturity. Payables to employees also include the social fund.

V ostatných záväzkoch sú k 31. decembru 2024 zahrnuté zverené finančné prostriedky vo výške 12 354 tis. EUR (31. december 2023: 27 184 tis. EUR), prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli k uvedenému dátumu investované a sú vykázané v položke Ostatné. Z uvedenej čiastky predstavuje 1 365 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR (31. december 2023: 1 676 tis. EUR), 5 558 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund, uzavretej s Ministerstvom financií SR (31. december 2023: 10 175 tis. EUR), a 5 431 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund, uzavretej Úradom vlády SR (31.,december 2023: 15 333 tis. EUR (poznámka 2. 7. 14).

Other liabilities as at 31 December 2024 include entrusted funds amounting to 12 354 thousand EUR (31 December 2023: 27 184 thousand EUR received from the governing bodies which were not invested as at the said date and are recognised as "Other" From total amount 1 365 thousand EUR represents a liability under the Agreement on Financing of the Central Europe Fund of Funds (CE-FoF) with the Ministry of Finance of the SR (31 December 2023: 1 676 thousand EUR), 5 558 thousand EUR liability under the Agreement on Financing of the Venture to Future Fund with the Ministry of Finance of the SR (31 December 2023: 10 175 thousand EUR) a 5 431 thousand EUR liability under the Agreement on Financing of the Venture to Future Fund with the Office of the Government of the SR (31 December 2023: 15 333 tis. EUR) Note 2.7.14.

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovenský investičný holding v programovom období 2014 – 2020, do ktorého bude vyčlenená minimálna alokácia vo výške 3 % z každého operačného programu (s výnimkou operačných programov pre cieľ európskej územnej spolupráce).

Based on the Slovak Government's resolution no. 736/2013 of 18 December 2013, the Plan to Implement Funds Through Slovak Investment Holding in the programming period 2014 – 2020 was approved, to which a minimum amount of 3% of each operational programme will be allocated (except for operational programmes for the European Territorial Cooperation Objective).

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

The SZRB Group signed Financing Agreements with the Ministry of Transport, Construction and Regional Development of the SR, Ministry of Environment of the SR, Ministry of Labour, Social Affairs and Family of the SR, Ministry of Agriculture and Rural Development of the SR, Ministry of Interior of the SR (the "Ministries") and with Slovak Investment Holding, a.s. under which the Ministries entrusted funds that were/will be subsequently invested in Slovak Investment Holding, a. s. The asset management company was entrusted to manage the funds and its role is to ensure that the funds are used solely in line with the investment strategy, for which it is entitled to a management fee.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund are as follows:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
K 1. januáru On 1 January	226	252
Tvorba Creation	247	192
Čerpanie Drawing	(216)	(218)
K 31. decembru On 31 December	257	226

Skupina SZRB vykonala k 31. decembru 2024 (aj v roku 2023) analýzu nájomných zmlúv s cieľom zistiť, či ide o zmluvy obsahujúce lízing v zmysle štandardu IFRS 16. Desať zmlúv týkajúcich sa prenájmu kancelárskych priestorov a parkovacích miest má skupina uzatvorených na dobu neurčitú s trojmesačnou alebo jednome-sačnou výpovednou lehotou, z toho dôvodu skupina tieto aktíva považuje za krátkodobé, a teda ich v zmysle IFRS 16 nevykazuje ako majetok s právom na užívanie, a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu.

V decembri 2024 skupina uzavrela zmluvu o operatívnom leasingu/o podnájme motorového vozidla. Banka vyhodnotila, že vzhľadom na skutočnosť, že stav ostatných záväzkov SZRB je k 31. decembru 2024 vo výške 3 840 tis. Eur (2023: 2 543 tis. Eur), hodnota záväzku z leasingu je nevýznamná, t. j. 1,5 % z ostatných záväzkov.

	Záväzok z lízingu (v tis. EUR) Lease liability (in EUR '000)	Majetok s právom na užívanie (v tis. EUR) Right-of-use assets (in EUR '000)	Prevádzkové náklady (v tis. EUR) Operating expenses (in EUR '000)
31. december 2024	56	56	2

Pri ďalších dvoch zmluvách ide prevažne o poskytovanie služieb, ktoré je spojené s prenájomom majetku nízkej hodnoty (do 5 tis. EUR/1 ks) – v zmysle IFRS 16 skupina nevykazuje majetok s právom na užívanie, a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu. Skupina SZRB má stanovený proces identifikácie predmetu lízingu v nájomných zmluvách s vyššie spomínanými závermi a má stanovený proces sledovania a prehodnocovania novouzavretých zmlúv z pohľadu IFRS 16 počas nasledovných účtovných období. Skupina SZRB ku koncu každého účtovného obdobia prehodnocuje zmeny a vplyv dopadu zavedenia štandardu IFRS 16 na vykazované hodnoty.

As of 31 December 2024 (and in 2023), the SZRB Group per-formed an analysis of lease contracts to identify whether they are contracts that contain a lease pursuant to IFRS 16. Eight contracts for the lease of office premises and parking spaces were conclud-ed by the SZRB Group for an indefinite period with a three- or one-month notice period; therefore, such assets are treated by the SZRB Group as current. As a result, under IFRS 16, the SZRB Group does not recognize them as right-of-use assets, nor does it recognize a lease liability.

In December 2024, the Group entered into an operating lease/ sublease agreement. The Bank assessed that due to the fact that the balance of SZRB's other liabilities as at 31 December 2024 is in the amount of 3 840 thousand. (2023: 2 543 thousand EUR), the value of the lease liability is insignificant, i.e. 1.5% of other liabilities.

Two other contracts mostly cover the provision of lease-related services for assets with a low value (up to 5 thousand EUR per item) – pursuant to IFRS 16, the SZRB Group does not recognise a right-of-use asset or a lease liability. The SZRB Group has a process in place for identifying a subject of lease in lease contracts with the above conclusions, and a monitoring and review process for newly concluded contracts from the IFRS 16 perspective in the subsequent reporting periods. Changes and effects of IFRS 16 adoption on the recognised amounts are reassessed by the SZRB Group at the end of each reporting period.

15. REZERVY NA ZÁVÄZKY

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2024 nasledovné:

	1. január tis. EUR 1 January EUR '000	Zmena kategórie tis. EUR Change in category EUR '000	Tvorba/ (rozpustenie) tis. EUR Creation/ (reversal) EUR '000	Použitie tis. EUR Use EUR '000	31. december tis. EUR 31 December EUR '000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	913		734	(29)	1 618
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 Provisions for bank guarantees STAGE 1	135	(112)	160		183
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 Provisions for bank guarantees STAGE 2	63	(4)	(56)		3
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	921	116	(216)		821
	2 032		622	(29)	2 625

15. PROVISIONS FOR LIABILITIES

Movements in the provisions for liabilities in 2024 were as follows:

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2023 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2023 were as follows:

	1. január tis. EUR 1 January EUR '000	Zmena kategórie tis. EUR Change in category EUR '000	Tvorba/ (rozpustenie) tis. EUR Creation/ (reversal) EUR '000	Použitie tis. EUR Use EUR '000	31. december tis. EUR 31 December EUR '000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	900		13		913
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 Provisions for bank guarantees STAGE 1	177	(51)	9		135
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 Provisions for bank guarantees STAGE 2	68	29	(34)		63
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	1 208	22	(309)		921
	2 353		(321)		2 032

16. NÁKLADY A PRÍJMY BUDÚCICH OBDOBÍ

16. DEFERRED INCOME AND ACCRUED EXPENSES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Poplatky za správu NDF II Payables to employees	304	
Ostatné Other	233	234
	537	234

V nákladoch a príjmoch budúcich období sú k 31. decembru 2024 zahrnuté poplatky za správu zverených prostriedkov v National Development Fund II, a. s.

Deferred expenses and revenues include fees for the management of entrusted funds in the National Development Fund II, a.s as of 31 December 2024.

17. ZÁKLADNÉ IMANIE MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

17. SHARE CAPITAL OF THE PARENT COMPANY

Základné imanie Banky je k 31. decembru 2024 vo výške 180 000 tis. EUR (2023: 180 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 800 kusov akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 100 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovenská republika, ktorej práva sú vykonávané v jej mene Ministerstvom financií SR.

As of 31 December 2024, the Bank's share capital amounted to 180 000 thousand EUR (2023: 180 000 thousand EUR) and consists of 1 800 registered shares in book-entry form. The face value is 100 000 EUR per share. The sole shareholder is the Slovak Republic, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the SR.

18. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ FONDY NA KRYTIE STRÁT

18. LEGAL RESERVE FUND AND OTHER FUNDS TO COVER LOSSES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Zákonný rezervný fond Legal reserve fund	9 781	8 850
Ostatné kapitálové fondy Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku Other funds created from profit	144 767	144 767
	154 730	153 799

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Materská spoločnosť je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky najmenej 20 % jej základného imania.

Ostatné kapitálové fondy slúžia na krytie strát Skupiny SZRB, ale až po vyčerpaní zákonného rezervného fondu Skupiny SZRB. Ostatné kapitálové fondy sa tvoria z externých zdrojov a zo zdrojov iných ako zisk Skupiny SZRB po zdanení.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Skupiny SZRB pridelom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover potential unfavourable financial situations in the future. The SZRB Group is obliged to supplement the fund each year with an amount which is not less than 10% of the SZRB Group's profit for the year, until the aggregate amount reaches at least 20% of the share capital

Other capital funds are used to cover losses but only when the legal reserve fund has been fully utilised. Other capital funds are created from external contributions and sources other than the SZRB Group's profit after tax.

Other funds from profit are used to cover general banking risks. These funds are created by the allocation from the distribution of the profit/loss under the decision of the SZRB Group's General Meeting.

19. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

19. DEFERRED TAX ASSET

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek:

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka Deferred tax asset 31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	Odložený daňový záväzok Deferred tax liability 31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	Netto Net 31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	Odložená daňová pohľadávka Deferred tax asset 31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000	Odložený daňový záväzok Deferred tax liability 31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000	Netto Net 31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities		(97)	(97)		(107)	(107)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie Tangible and intangible assets, equipment		(353)	(353)		(300)	(300)
Úverové pohľadávky Loan receivables	3 690		3 690	3 272		3 272
Ostatné záväzky Other liabilities	579		579	192		192
Rezervy Provisions for liabilities	382		382	299		299
Vplyv IFRS 9 Effect of IFRS 9	630		630	630		630
	5 281	(450)	4 831	4 393	(407)	3 986

Pre výpočet odložených daňových pohľadávok a záväzkov použila skupina SZRB sadzbu dane z príjmov vo výške 24 % (2023: 21 %), a to na základe zmeny Zákona o dani z príjmov, platnej od roku 2025, pretože v budúcich obdobiach predpokladá dosiahnutie zdaniteľných príjmov vo výške minimálne 5 mil. EUR.

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 24% (2023: 21%) based on an amendment to the Income Tax Act, effective from 2025, as it assumes that taxable income of at least 5 million EUR will be achieved in future periods.

Skupina SZRB vykázala odloženú daňovú pohľadávku, pretože v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania CP FVOCI počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaní ne-realizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

The SZRB Group recognised a deferred tax asset, as it expects sufficient taxable profits against which the deferred tax asset can be utilised, including the assumption of holding securities at FVOCI for a period sufficiently long to settle the unrealised loss recognised in equity. Losses on the sale of securities are generally tax non-deductible

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

Movements in the deferred tax during the year were as follows:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
K 1. januáru On 1 January	3 986	4 333
Účtované do ziskov a strát (poznámka 28) Recognised in profit and loss (Note 28)	834	(348)
Účtované do vlastného imania Recognised in equity	11	1
Odložená daň týkajúca sa CP FVOCI Deferred tax attributable to securities at FVOCI		
K 31. decembru On 31 December	4 831	3 986

20. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A INÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Podmienené záväzky zo záruk

Vydané záruky zaväzujú skupinu SZRB vykonať platobné plnenie za klienta v prípade vzniku špecifických udalostí. Pri plnení sú vystavené rovnakému druhu rizík ako úvery. Nevyčerpané úvery a úverové prísluby predstavujú zmluvný príslub skupiny SZRB poskytnúť úver klientovi.

20. CONTINGENT LIABILITIES AND OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

Contingent liabilities from guarantees

The issued guarantees bind the SZRB Group to make payments on behalf of a customer when specific events occur. The issued guarantees are exposed to the same type of risks as loans. Unused loans and loan commitments represent the contractual commitment of the SZRB Group to provide a loan to the customer

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
<i>Podmienené záväzky: Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky Issued guarantees	23 171	4 333
<i>Prísluby: Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru Commitment to provide a loan	46 605	36 981

Záruky boli poskytnuté klientom s ohľadom na úvery poskytnuté komerčnými bankami v nasledujúcich hospodárskych odvetviach:

Guarantees were granted to customers in respect of loans provided by commercial banks in the following industries:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Nehnuteľnosti, prenájom Real estate, lease	8 946	11 126
Veľkoobchod, maloobchod Wholesale, retail	1 410	2 398
Priemyselná výroba Industrial production	707	860
Stavebníctvo Construction industry	1 069	783
Verejná správa a obrana Public sector and defence		25
Poľnohospodárstvo Agriculture	9 775	28
Hotely, reštaurácie Hotels, restaurants		358
Zdravotníctvo a sociálne služby Health care and social services	387	423
Ostatné Other	877	1 566
	23 171	17 567

Všetky záruky boli vydané v prospech klientov so sídlom v Slovenskej republike.

All guarantees were issued in favour of customers based in the Slovak Republic.

Zverené prostriedky na investovanie

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

Entrusted funds for investing

An overview of off-balance sheet items by the amount of assets under management invested in National Development Fund III., s. r. o., National Development Fund II., a.s. and National Development Fund I., s. r. o., by ministry and operational programme:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
National Development Fund I., s. r. o.		
Ministerstvo financií Ministry of Finance of the Slovak Republic	107 973	107 973
National Development Fund II., a. s.		
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII) Ministry of Transport, Construction and Regional Development of the Slovak Republic (OPII)	95 512	95 525
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP) Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic (IROP)	143 468	143 468
Ministerstvo hospodárstva (RO MD) Ministry of Economy of the SR (RO MD)	825 471	825 471
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP) Ministry of Environment of the Slovak Republic (OP QE)	141 338	141 338
Ministerstvo vnútra Ministry of Interior of the Slovak Republic	41 751	42 800
Ministerstvo práce Ministry of Labour, Social Affairs and Family of the Slovak Republic	48 865	48 865
Úrad vlády Slovenskej republiky Office of the Government of the Slovak Republic	5 000	
Spolu Total	1 301 405	1 297 467
National Development Fund III., s. r. o.		
Ministerstvo práce Ministry of Labour, Social Affairs and Family of the Slovak Republic	18 303	
Úrad vlády Slovenskej republiky Office of the Government of the Slovak Republic	28 000	
	46 303	
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie Entrusted funds for investing	1 455 681	1 405 440
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov) Assets under management (from the obtained entrusted funds)	1 455 681	1 405 440

21. ÚROKOVÉ VÝNOSY

21. INTEREST INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pohľadávky voči bankám Due from bank	30 028	26 249
Pohľadávky voči klientom Due from customers	22 003	18 502
Príspevok na úvery bytovej výstavby Contribution to housing loans	171	253
Úroky z úverov bytovej výstavby Interest income on housing loans	41	54
CP FVOCI Securities at FVOCI	680	678
CP AC Securities at AC	2 054	1 540
	54 977	47 276

22. ÚROKOVÉ NÁKLADY

22. INTEREST EXPENSE

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	110	123
Závazky voči bankám Due to banks	363	246
Závazky voči klientom Due to customers	23 393	20 175
	23 866	20 544

23. PRIJATÉ POPLATKY A PROVÍZIE

23. FEE AND COMMISSION INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Poplatky za správu úverových účtov Fees for administration of loan accounts	989	993
Poplatky za bežné účty Fees for current accounts	192	210
Poplatky spojené s úverovou činnosťou Fees related to lending activities	582	706
Poplatky z poskytnutých bankových záruk Fees on issued bank guarantees	107	123
	1 870	2 032

24. PLATENÉ POPLATKY A PROVÍZIE

24. FEES AND COMMISSIONS PAID

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Poplatky za záruky EIF EIF guarantee fees	133	93
Poplatky za platobný styk Payment service charges	12	11
Ostatné poplatky Other fees	7	9
	152	113

25. OSTATNÉ VÝNOSY

25. OTHER INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Príjmy z postúpených pohľadávok Income from assigned receivables	79	220
Výnosy zo zverených prostriedkov Income from entrusted funds		821
Ostatné prevádzkové výnosy Other operating income	8 424	9 838
	8 503	10 879

Príjmy z postúpených pohľadávok evidovaných v podsúvahe sa týkajú v minulosti odpísaných úverov, ktoré skupina v priebehu niekoľkých rokov nakúpila zo Slovenskej konsolidačnej. Tieto úvery boli delimitované do Slovenskej konsolidačnej z VUB, a. s., SLSP, a. s., a IRB, a. s., pri ich ozdravnom procese. Väčšina týchto

Income from the assigned receivables, recorded in off-balance sheet accounts, relate to loans previously written off that SZRB purchased from Slovenská konsolidačná over several years. These loans were transferred to Slovenská konsolidačná from: VUB, a. s., SLSP, a. s. and IRB, a. s. when they were bailed out. Most of these loans have

pohľadávok prešla viacerými zmenami v pozícii veriteľa i dlžníka. Sú to hlavne pohľadávky voči subjektom podnikajúcim v oblasti poľnohospodárstva. Očakávané budúce finančné toky z týchto položiek skupina SZRB nevie odhadnúť vzhľadom na vek pohľadávok, prebiehajúce súdne spory, stav pohľadávok (konkurzy, exekúcie). Zo splácaných čiastok v zmysle zmluvných podmienok polovicu odvádza do Slovenskej konsolidačnej.

Ostatné prevádzkové výnosy k 31. decembru 2024 predstavujú poplatky za správu spoločností National Development Fund I, s. r. o., a National Development Fund II, a. s., vo výške 8 224 tis. EUR (k 31. decembru 2023: 9 655 tis. EUR), ďalej ide o výnosy za priznané súdne trovy, prijaté poplatky za dátové služby, výnosy z prenájmu nebytových priestorov, prijaté poplatky za poskytnuté bankové informácie a výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku.

undergone several changes in the position of creditor and debtor. They mainly represent receivables from entities operating in agriculture. The Group cannot estimate the expected future cash flows from these loans, due to the age of such receivables, pending litigation proceedings, and the legal status of receivables (bankruptcy, foreclosure). Half of any repaid amount is transferred to Slovenská konsolidačná, according to the contractual arrangements.

Other operating income as at 31 December 2024 mainly comprises management fees from the management of National Development Fund I, s.r.o. and National Development Fund II, a.s., in the amount of 8 224 thousand EUR (2023: 9 655 thousand EUR), income from awarded judicial costs, received fees for data services, income from the lease of non-residential premises, received fees for provided banking information and income from the sale of tangible and intangible assets.

26. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

26. GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Mzdy a platy Wages and salaries	10 297	8 974
Dôchodkové poistenie Pension contributions	1 634	1 556
Ostatné odvody Other social security and health insurance payments	2 360	1 871
Iné benefity Other benefits	513	549
Náklady na zamestnancov: Employee costs:	14 804	12 950
Nakupované výkony: Goods and services purchased:	3 371	3 460
Z toho: Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky Cost of auditing financial statements	110	101
Uistovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby* Assurance audit services and other non-audit services*	36	90
Poplatky za dohľad Oversight charges	104	94
Ostatné prevádzkové náklady Other operating expenses	187	356
	18 466	16 860

* Uistovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby poskytnuté Banke audítorom počas účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2024 (31. decembra 2023), ktorých poskytnutie bolo schválené dozornou radou SZRB, a. s., na jej zasadnutí dňa 28. novembra 2022. Položka zahŕňa služby:

a) uistovacie audítorské služby:

- overenie údajov v hláseniach Banky a v hláseniach Banky pre konsolidovaný celok požadovaných NBS,
- vydanie potvrdenia audítora o účtovaní pohľadávky v prípade podania návrhu SZRB, a. s., na vyhlásenie konkurzu klienta podľa § 12 ods. 2 písm. c) Zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii

b) ostatné neaudítorské služby:

- vypracovanie Rozšírenej správy audítora v zmysle požiadaviek NBS.

* Assurance audit services and other non-audit services provided by the auditor to the Bank during the reporting period ended 31 December 2024 (31 December 2023), the provision of which was approved by the Supervisory Board of SZRB at its meeting on 28 November 2022. The item includes the following services:

a) Assurance audit services:

- verification of information disclosed in the Bank's reports and in the Bank's reports for the consolidation group required by the NBS,
- issuance of the auditor's confirmation on the recognition of a receivable as regards the filing of a petition by SZRB, a.s., to declare the bankruptcy.

b) Other non-audit services:

- preparation of a long-form auditor's reports in line with the NBS requirements.

27. OPRAVNÉ POLOŽKY

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2024 boli nasledovné (v tis. EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6) Due from banks (Note 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7) Loans and advances to customers (Note 7)	Iné pohľadávky Other receivables	Celkom Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions		(251)		(251)
Náklady na odpísané pohľadávky Costs from written-off receivables		(3)		(3)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from written-off receivables		149		149
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs		(26)		(26)
		(131)		(131)

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2023 boli nasledovné (v tis. EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6) Due from banks (Note 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7) Loans and advances to customers (Note 7)	Iné pohľadávky Other receivables	Celkom Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions		(4 727)	(1)	(4 728)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from written-off receivables		216		216
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs		(60)		(60)
		(4 571)	(1)	(4 572)

27. IMPAIRMENT PROVISIONS

The creation and use of impairment provisions as of 31 December 2024 were as follows (in EUR'000):

The creation and use of impairment provisions as of 31 December 2023 was as follows (in EUR'000):

28. DAŇ Z PRÍJMOV

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Daň z príjmov – splatná Income tax – current	4 144	3 403
Daň z príjmov – splatná dopočet Income tax – current, additional charge	1	1
Osobitný odvod Special levy	3 780	
Daň z príjmov – odložená (poznámka 19) Income tax-deferred (Note 19)	(834)	348
	7 091	3 752

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 21 % daňovej sadzby (2023: 21 %). Osobitný odvod je vypočítaný pri použití 0,025 % sadzby.

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 21% (2023: 21%). The special levy is calculated using a rate of 0.025%.

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

The reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Účtovný zisk/(strata) pred zdanením Accounting profit/(loss) before tax	21 143	17 529
Teoretická daň pri daňovej sadzbe 21 % (2023: 21 %) Theoretical tax at the tax rate of 21% (2023: 21%)	4 440	3 681
Daň z príjmov splatná dopočet Income tax – current, additional tax	1	1
Daňovo neuznané náklady/(výnosy nepodliehajúce dani), trvalé rozdiely Tax non-deductible expenses/(revenues exempt from taxation) (permanent differences)	(532)	70
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov z 21 % na 24 % na odloženú daň Impact of the change in the income tax rate from 21% to 24% on deferred tax	(598)	
Osobitný odvod Special levy	3 780	
Daň z príjmov celkom Total income tax	7 091	3 752

Daňové povinnosti

Rôzne možné výklady daňových predpisov platných pre činnosť materskej spoločnosti môžu spôsobiť vznik daňových dohadných položiek, ktoré nepodliehajú objektívnej kvantifikácii. Predstavenstvo materskej spoločnosti nepovažuje záväzky, ktoré by v tejto súvislosti mohli vzniknúť, za významné.

Tax Liabilities

Various possible interpretations of tax law applicable to the Parent Company's activities may give rise to estimated tax liabilities which are not subject to objective quantification. The Parent Company's Board of Directors does not consider the liabilities that may arise in this respect to be significant.

29. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osobami skupiny SZRB sú jej kľúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastník skupiny SZRB a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Materská spoločnosť je pod kontrolou Ministerstva financií Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2024 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2023: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

Skupina SZRB v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami: úverové obchody, transakcie s depozitami a s investičnými cennými papiermi. V súlade s novelou IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách, skupina SZRB aplikuje výnimku z úplného zverejnenia zostatkov a transakcií so štátom, kontrolovanými alebo spoločne kontrolovanými osobami a osobami, na ktoré má štát podstatný vplyv. V súlade so štandardom skupina SZRB zverejňuje len individuálne významné transakcie a zostatky.

29. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties of the SZRB Group include its key management personnel, the Slovak Republic as the sole owner of the SZRB Group, and entities under the control, joint control, or significant influence of the Slovak Republic. The SZRB Group is controlled by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which held 100% of the issued ordinary shares at 31 December 2024 (2023: the Ministry of Finance of the Slovak Republic – 100%).

In the ordinary course of business, the SZRB Group performs various banking transactions with its related parties: loan transactions, deposit, and investment securities transactions. In accordance with the Amendments to IAS 24, Related Party Disclosures, the SZRB Group applies the exemption from the full disclosure of balances and transactions with the state-controlled or jointly controlled entities and entities in which the state has significant influence. In accordance with IAS 24, the SZRB Group discloses only individually significant transactions and balances.

(a) Akcionár materskej spoločnosti**(a) Shareholder of the Bank**

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pohľadávky – slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,05 % p. a. (2023: 4,09 % p. a.) Receivables – Slovak government bonds at an average interest rate of 4.05% p.a. (2023: 4.09 % p.a.)	66 888	65 971
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	35	13
Závazky zo zmlúv o financovaní Liabilities from financing agreements	6 923	11 852
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) Proceeds (interest income on government bonds)	2 734	2 149
Výnosy – náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financií Slovenskej Republiky Proceeds – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic	171	253

(b) Kľúčový riadiaci personál***(b) Key Management Personnel***

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Závazky Liabilities	30	29
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	436	442

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom Banky.

* All members of the Board of Directors are also the members of key management personnel

(c) Členovia Dozornej rady Banky**(c) Members of the Bank's Supervisory Board**

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Závazky Liabilities	10	5
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	123	90

Banka k 31. decembru 2024 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2023: 0).

As of 31 December 2024, the SZRB Group did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2023: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby**(d) Other Related Parties**

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Úvery* Loans*	553	
Ostatné záväzky Other liabilities	8 377	3 486
Výnosy Revenues	2	113
Náklady Costs	87	

*Uvedené zostatky nezohľadňujú hodnotu opravných položiek k úverom.

*Those balances do not take into account the value of loan provisions.

Ostatné spriaznené osoby predstavujú právnické osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Materská spoločnosť počas roka nerealizovala žiadne

Other related parties comprise legal entities under the control, joint control, or significant influence of the Slovak Republic. During the year, the Parent Company did not perform any transactions

transakcie (okrem výplaty mzdy a odmien uvedených vyššie) s členmi vrcholového vedenia materskej spoločnosti, ich príbuznými alebo spoločnosťami, v ktorých majú tieto osoby kontrolu alebo spoločnú kontrolu.

30. ZÁSADY RIADENIA FINANČNÝCH RIZÍK

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Skupina SZRB je v rámci svojej činnosti vystavená najmä kreditnému riziku, operačnému riziku, úrokovému riziku bankovej knihy a riziku likvidity. Identifikácii podstupovaných rizík, ich meraniu, následnému vyhodnocovaniu, sledovaniu a zmierňovaniu sa v Skupine SZRB venuje pozornosť.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Skupina SZRB zaviedla zásady pre riadenie rizika, pracovné postupy a kontrolný systém, ktoré sú pravidelne prehodnocované predstavenstvom materskej spoločnosti. Do systému riadenia rizík skupina SZRB implementovala zásady Basel III.

Riadením rizík sa zaoberá samostatný Odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a oddelený od obchodných útvarov materskej spoločnosti. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovedností organizačných útvarov materskej spoločnosti za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je zodpovedné za celkový systém riadenia finančných rizík a za schvaľovanie postupov súvisiacich s riadením rizík a limitov.

Dozorná rada

Dozorná rada je zodpovedná za celkové monitorovanie rizikového procesu v rámci materskej spoločnosti.

Odbor riadenia bankových rizík

Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za návrh systému a postupov na identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie finančných rizík materskej spoločnosti. Je zodpovedný za navrhnutie limitov pre riadenie rizík a za vykonávanie kontroly dodržiavania limitov.

Odbor Treasury

Odbor Treasury je zodpovedný za riadenie aktív, záväzkov a celkovej finančnej štruktúry materskej spoločnosti. Je tiež primárne zodpovedný za riadenie likvidity materskej spoločnosti.

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Systém riadenia bankových rizík je predmetom vnútorného auditu a vnútornej kontroly, ktorá kontroluje a hodnotí funkčnosť a účinnosť systému. Tento odbor analyzuje výsledky s manažmentom materskej spoločnosti a oznamuje svoje zistenia a odporúčania Dozornej rade materskej spoločnosti.

(other than the payment of wages and bonuses stated above) with members of the Parent Company's key management, their relatives, or companies in which they have control or joint control.

30. PRINCIPLES OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Risks Associated with Financial Instruments

As part of its activities, the SZRB Group is exposed mainly to credit risk, operational risk, interest rate risk of the banking book and liquidity risk. The SZRB Group pays attention to the identification of the risks taken, their measurement and subsequent assessment, monitoring and mitigation.

Structure of Financial Risk Management

The SZRB Group has implemented policies for managing risks, operational processes, and internal controls, which are regularly reassessed by the Parent Company's Board of Directors. The SZRB Group implemented the Basel III principles into its risk management system. Risk management is the responsibility of the Risk Management Department, which is independent and separate from the trading departments of the Parent Company. The main principle of the risk management organisation lies in the organisational and personnel segregation of activities and responsibilities of the Parent Company's organisational units to prevent any conflict of interest.

Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the overall financial risk management system and for approving procedures related to the management of risks and limits.

Supervisory Board

The Supervisory Board is responsible for the overall monitoring of the risk process within the Parent Company.

Risk Management Department

The Risk Management Department is responsible for the design of systems and procedures for the identification, measurement, monitoring, and mitigation of the Parent Company's financial risks. The department is responsible for proposing limits for risk management and for monitoring adherence to these limits.

Treasury Department

The Treasury Department is responsible for managing the Parent Company's assets, liabilities, and overall financial structure. It is also primarily responsible for managing the Parent Company's liquidity.

Internal Control and Internal Audit Department

The system for managing banking risks is subject to the Internal Control and Internal Audit Department, which reviews and evaluates the system's functionality and efficiency. The department analyses results with the Parent Company's management and reports its findings and recommendations to the Parent Company's Supervisory Board..

Systém merania a vyhodnocovania rizík

Na meranie bankových rizík sa používajú metódy založené na štandardizovaných prístupoch. Odhady očakávaných strát sú založené na matematicko-štatistických modeloch. V rámci merania bankových rizík skupina SZRB používa aj stresové testovanie aplikáciou extrémnych udalostí s malou pravdepodobnosťou výskytu.

Systém merania a vyhodnocovania bankových rizík je založený na stanovení limitov a na pravidelnom monitoringu dodržiavania stanovených limitov pre jednotlivé druhy rizík. Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za informovanosť orgánov a organizačných útvarov materskej spoločnosti o miere rizika, ktorému je skupina SZRB vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách materskej spoločnosti. Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva a dozornej rady banky v štvrtročnej periodicite a členom výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív v mesačnej frekvencii. Obsahuje údaje o vývoji kreditného rizika (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciách Banky), úrokového rizika bankovej knihy, operačného rizika, obchodného rizika, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

Zmierňovanie rizika

Zmierňovanie bankových rizík sa zabezpečuje dosiahnutím vhodnej štruktúry aktív a pasív, definovaním akceptovateľných hodnôt rizika, stanovením rizikových prirážok, limitov pre jednotlivé druhy rizík. Ďalším opatrením je pravidelné prehodnocovanie limitov a metód merania rizík.

Nadmerná koncentrácia

Riziko nadmernej koncentrácie sa riadi obmedzením vysokého objemu expozícií v podobnom odvetví, resp. v rovnakom regióne, kde plnenie ich záväzkov je rovnako ovplyvnené politickými, príp. ekonomickými zmenami daného regiónu alebo odvetvia. Skupina SZRB obmedzuje sústredenie sa vysokého objemu úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky. Pre znižovanie nadmernej koncentrácie skupina SZRB vytvorila postupy tak, aby sa zameriavala na obchodovanie do rozdielnych portfólií, vytvorila systém vnútorných limitov na jednotlivé banky, štáty, odvetvové segmenty a dlžníkov tak, aby zabránila vzniku významnej koncentrácie kreditného rizika. Stanovením a pravidelnou kontrolou plnenia limitov kreditného rizika skupina SZRB riadi riziko nadmernej koncentrácie.

Kreditné riziko

Kreditné riziko je riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie a riziko vysporiadania obchodu.

Skupina SZRB je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu. Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami materskej spoločnosti sú riadené Odborom riadenia bankových rizík prostredníctvom výšky limitov na banky, štáty, od-

Risk Measurement and Assessment System

Methods based on standardised approaches are used to measure banking risks. Estimates of anticipated losses are based on mathematical and statistical models. To measure banking risks, the SZRB Group also uses stress testing by applying extreme events with a low probability of occurrence. The risk management and assessment system is based on setting limits and the regular monitoring of the adherence to the limits set for individual types of risks.

The Risk Management Department is responsible for informing the Parent Company's bodies and organisational units of the level of risk to which the SZRB Group is exposed. Information on the Bank's financial risks is the main source of awareness of the Parent Company's risks. Information is presented to meetings of the Board of Directors on a quarterly basis, and selected outputs are submitted to the members of the Risk, Assets and Liabilities Management Committee monthly. Such reports comprise information on the development of the credit risk (in particular, on the Parent Company's major and defaulted exposures), market risk, operational risk, liquidity risk, and information on back and stress testing.

Risk Mitigation

Banking risk mitigation is performed by ensuring an appropriate structure of assets and liabilities, by defining acceptable risk values, and determining risk spreads and limits for individual types of risk. Another measure is the regular reassessment of limits and risk measurement methods.

Undue Exposure

The concentration exposure risk is governed by limits set on high volumes of exposures in a similar industry or a similar region where meeting obligations has been similarly affected by political or economic changes in that region or industry. Thereby, the concentration of high volumes of loan receivables with similar economic characteristics that affect the debtor's ability to meet its obligations is limited.

To reduce undue exposure, the SZRB Group has established procedures to focus on transactions in various portfolios, to create a system of internal limits for individual banks, states, industry segments and debtors to prevent the origin of any significant credit risk exposures. The SZRB Group manages the undue exposure risk by determining and performing regular reviews of compliance with credit risk limit requirements.

Credit Risk

Credit risk is the risk of a financial loss if a debtor or other contracting party fails to discharge its contractual obligations resulting from the agreed terms and conditions. Credit risk also includes sovereign risk, large exposure risk, and transaction settlement risks.

The SZRB Group is exposed to credit risk due to its business activities, provision of loans, guarantees, and performing transactions on the money and capital markets. Credit risks associated with the Parent Company's business activities are managed by the Risk

vetvové segmenty, klientov, skupiny hospodársky spojených osôb, osoby s osobitným vzťahom k skupine SZRB.

Maximálna expozícia voči kreditnému riziku (bez ohľadu na zabezpečenie úveru)

Nasledovný prehľad uvádza maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku za jednotlivé položky súvahy. Expozícia je uvedená v brutto hodnote pred zohľadnením efektu zníženia rizika prostredníctvom zabezpečenia.

Management Department through limits set in respect of banks, states, industry segments, clients, groups of economically connected entities and related parties of the SZRB Group

Maximum Credit Risk Exposure (Regardless of Loan Collateral)

The table summarises the maximum credit risk exposure for individual balance sheet items. The exposure is stated gross of the effect of risk mitigation through collateral.

	Poznámky Notes	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	3	240 388	218 008
Pohľadávky voči bankám Due from banks	6		-
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	7	332 449	351 362
CP FVOCI Securities at FVOCI	9	15 760	15 861
CP AC Securities at AC	8	51 128	50 110
Ostatný majetok Other assets		4 483	874
Náklady a príjmy budúcich období Deferred expenses and accrued income		537	234
		644 745	636 449
Podmienené záväzky – záruky Contingent liabilities – guarantees	20	23 171	17 567
Úverové prísluby Loan commitments	20	46 605	36 981
		69 776	54 548
Celková expozícia voči kreditnému riziku Total credit risk exposure		714 521	690 997

Pre finančné nástroje CP FVOCI oceňované v reálnej hodnote zohľadňuje uvedená suma v tabuľke aktuálnu expozíciu voči kreditnému riziku, ale nie maximálnu expozíciu voči riziku, ktoré môže vzniknúť v súvislosti so zmenami v reálnych hodnotách.

For financial instruments (securities at FVOCI) measured at fair value, the amounts disclosed in the table reflect the current credit risk exposure rather than the maximum risk exposure that may arise because of changes in fair values.

Koncentrácia kreditného rizika

Skupina SZRB považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlžníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlžníkov – ktorá presahuje 10 % vlastných zdrojov skupiny. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Banka nemala významnú koncentráciu kreditného rizika s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov, vkladov v bankách alebo angažovanosť voči subjektom, ktoré vlastní Slovenská republika.

Expozície skupiny voči klientom v členení podľa odvetvovej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia):

Credit Risk Concentration

The SZRB Group considers as significant exposure any amounts due from debtors or a group of economically related entities – debtors that exceed 10% of the Group's own funds. As at the reporting date, the Group had no significant credit risk concentration, except the ownership of Slovak government bonds, and bank deposits and exposures to entities owned by the Slovak Republic.

The Group's Exposures to Customers by Industry Segment (Regardless of Collateral Amount):

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Nehnutelnosti, prenájom Real estate, lease	37 539	34 012
Priemyselná výroba Manufacturing	40 856	51 001
Hotely, reštaurácie Hotels, restaurants	23 176	28 149
Poľnohospodárstvo, rybolov Agriculture, fishery	45 383	53 834
Veľkoobchod, maloobchod Wholesale, retail	45 786	49 571
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	25 555	28 532
Stavebníctvo Construction	41 633	41 586
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas, and water	1 973	3 224
Verejná správa a obrana Public administration and defence	14 355	15 672
Zdravotníctvo, sociálna pomoc Health care and social assistance	9 842	9 796
Ťažba nerastných surovín Mineral resources mining	603	437
Školstvo Education	2 917	3 223
Finančné a poisťovacie činnosti Financing and insurance activities	30 000	30 350
Ostatné spoločenské a sociálne služby Other community and social services	49 143	47 601
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	368 761	396 988

Hodnotenie zabezpečenia úveru

Zabezpečenie aktívneho obchodu požaduje skupina SZRB v závislosti na rizikách návratnosti aktívneho obchodu. Zabezpečenie plní funkciu preventívnu (zvyšuje právnu istotu oprávnenej strany záväzkového vzťahu) a uhradzovaciú.

Majetok, ktorý má byť predmetom zabezpečenia aktívneho obchodu, musí byť spravidla kvalitný, právne nespochybniteľný a v dostatočnej hodnote s dôrazom na svoj charakter, ucelenosť, a tiež likviditu a možnosť bezproblémového prístupu. Zabezpečenie aktívneho obchodu musí byť spravidla právne účinné ešte pred jeho skutočným poskytnutím.

Pri stanovení akceptovanej/realizovateľnej hodnoty zabezpečenia skupina SZRB vychádza z nezávislých znaleckých posudkov alebo vnútorných hodnotení pripravených skupinou. Skupina SZRB pravidelne jedenkrát ročne aktualizuje hodnoty zabezpečenia, v prípade obytných nehnuteľností minimálne raz za 36 mesiacov (prípadne častejšie, v závislosti od dynamiky vývoja cien nehnuteľností na trhu) a v prípade hnutelného zabezpečenia sa akceptovateľná hodnota zabezpečenia amortizuje v zmysle platných amortizačných pravidiel.

Skupina SZRB prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

- záruky prijaté od štátu, štátnych fondov, bánk, iných osôb;
- zabezpečenie alebo záložné právo na peniaze, cenné papiere, nehnuteľnosti, iné hnutelnosti, inú hodnotu zabezpečenia;
- zabezpečovacie nástroje sa používajú hlavne na zabezpečenie úverov a záruk.

Kreditná kvalita finančných aktív

Kreditná kvalita finančných aktív sa riadi používaním interných a externých ratingov skupiny SZRB. Pre účely zatriedovania ma-

Loan Collateral Assessment

The SZRB Group requires collateral for lending transactions depending on the recoverability risk. The collateral has two roles: preventative (increased legal protection of the lender) and settlement.

In general, assets to be used as collateral for lending transactions must be of good quality, legally enforceable, and of a sufficient value, with an emphasis on its nature, integrity, liquidity, and trouble-free accessibility.

Collateral for lending transactions should be legally effective before the lending transaction is actually performed.

The SZRB Group uses independent expert appraisals or internal valuations prepared by the Group to determine the accepted/realisable value of collateral. The SZRB Group reviews the collateral values regularly, on an annual basis, for residential real estate once every 36 months (or more often, depending on the dynamics of the development of real estate prices in the market). The accepted value of the collateral in the form of movable assets is amortised in line with applicable amortisation rules.

The Group accepts the following types of collateral:

- Guarantees received from the state, state funds, banks, and other entities;
- Pledges or lien on cash, securities, real estate, other movable assets, and other forms of collateral.
- Hedging instruments are used mainly to secure loans and guarantees.

Creditworthiness of Financial Assets

The creditworthiness of financial assets is assessed based on the SZRB Group's internal and external ratings. For the classification

jetku sa zohľadňuje ratingové/scoringové hodnotenie na základe finančných výkazov ku koncu účtovného obdobia hodnotených subjektov (spravidla k 31. decembru). V prípade pohľadávok voči bankám ide o interný rating skupiny, odvodený od hodnotenia externých ratingových agentúr. Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom zohľadňujú kreditnú kvalitu podľa interného ratingu bez zohľadnenia zníženia hodnoty.

of assets, ratings/scores are assigned based on the financial statements at the end of the relevant reporting period of the assessed entities (usually as at 31 December). Amounts due from banks are assessed using the Group's internal rating, which is derived from the ratings of external rating agencies. Amounts due from banks, and loans and advances to customers reflect creditworthiness based on the internal rating without considering impairment.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Group's internal rating as of 31 December 2024 (in EUR'000):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) Receivables from realised bank gua- rantees (gross)	Úvery na družstev- nú bytovú výstavbu (brutto) Cooperative housing loans (gross)	Úvery klientom (brutto) Loans to customers (gross)	Opravné položky Impairment provisions	Pohľadávky voči klientom (netto) Loans and advances to customers (net)
AAA-AAA		3 268	5 035	(42)	8 261
AA-			379	(2)	377
A+			53 014	(62)	52 952
A			35 759	(139)	35 620
A-		27	81 379	(393)	81 013
B+			59 674	(454)	59 220
B			35 285	(335)	34 950
B-			18 533	(356)	18 177
C			35 148	(6 623)	28 525
C-			10 408	(2 084)	8 324
D	264	53	30 535	(25 822)	5 030
	264	3 348	365 149	(36 312)	332 449

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Provisions for loans and advances to customers based on the Group's internal rating as of 31 December 2024 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Impairment provisions
AAA-AAA	(42)			(42)
AA-	(2)			(2)
A+	(62)			(62)
A	(124)	(15)		(139)
A-	(298)	(95)		(393)
B+	(276)	(178)		(454)
B	(242)	(93)		(335)
B-	(151)	(205)		(356)
C	(478)	(6 145)		(6 623)
C-	(1)	(2 083)		(2 084)
D			(25 822)	(25 822)
	(1 676)	(8 814)	(25 822)	(36 312)

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Group's internal rating as of 31 December 2023 (in EUR'000):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) Receivables from realised bank gua- rantees (gross)	Úvery na družstev- nú bytovú výstavbu (brutto) Cooperative housing loans (gross)	Úvery klientom (brutto) Loans to customers (gross)	Opravné položky Impairment provisions	Pohľadávky voči klientom (netto) Loans and advances to customers (net)
AAA-AAA		4 360	6 000	(72)	10 288
AA-			425	(2)	423
A+			58 430	(82)	58 348
A		45	22 722	(85)	22 682
A-			67 331	(374)	66 957
B+			38 052	(244)	37 808
B			62 494	(880)	61 614
B-			25 605	(326)	25 279
C			47 569	(5 980)	41 589
C-			22 786	(2 036)	20 750
D	2 819	49	38 301	(35 545)	5 624
	2 819	4 454	389 715	(45 626)	351 362

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Provisions for loans and advances to customers based on the Group's internal rating as of 31 December 2023 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Impairment provisions
AAA-AAA	(72)			(72)
AA-	(2)			(2)
A+	(82)			(82)
A	(81)	(4)		(85)
A-	(283)	(91)		(374)
B+	(167)	(77)		(244)
B	(312)	(568)		(880)
B-	(187)	(139)		(326)
C	(431)	(5 549)		(5 980)
C-	(3)	(2 033)		(2 036)
D			(35 545)	(35 545)
	(1 620)	(8 461)	(35 545)	(45 626)

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Group's internal rating as of 31 December 2024 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke Accounts with the central bank	Pohľadávky voči bankám Due from bank	CP FVOCI Securities at FVOCI	CP AC Securities at AC
AAA				
AA-				
A+				
A		45 053		
A-	165 179	28 767	15 760	51 128
BBB+		173		
BBB		1 216		
BBB-				
BB+				
X				
	165 179	75 209	15 760	51 128

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Group's internal rating as of 31 December 2023 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke Accounts with the central bank	Pohľadávky voči bankám Due from bank	CP FVOCI Securities at FVOCI	CP AC Securities at AC
AAA				
AA-				
A+				
A		43 803		
A-	170 871	188	15 861	50 110
BBB+		-		
BBB		3 146		
BBB-		-		
BB+		-		
X				
	170 871	47 137	15 861	50 110

Ratingová stupnica skupiny SZRB:

Rating scale of the Group:

AAA	Extrémne silné hodnotenie – subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom
AAA-	Veľmi silné hodnotenie – subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom
AA+	Silné hodnotenie – subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky
AA	Silné hodnotenie – subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky

AAA	Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA-	Very strong rating – the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.

AA-	Nadpriemerné hodnotenie – subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky	AA-	Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.	A+	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorého finančná situácia ho nevystavuje očakávaným závažnejším nepriaznivým trendom. Uspokojivá schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov, ale mierna alebo zvýšená citlivosťou na strednodobé nepriaznivé zmeny alebo podmienky na trhu. Dobré kreditné riziko s uspokojivou pravdepodobnosťou zlyhania.	A	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations, but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default
A-	Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.	A-	The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all the identified weaknesses are acceptable. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is satisfactory, with sensitivity being identified to external changes or market conditions. Sensitivity to short-term events is considered acceptable. The risk of default remains satisfactory.
B+	Klient, ktorého finančná situácia je priemerná, ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.	B+	A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
B	Klient, ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.	B	A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
B-	Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam.	B-	The client is able to meet financial obligations but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration, or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.

C	Klient s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorá môže vyžadovať častejší monitoring a pokračujúce prehodnocovanie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale klient má v súčasnosti kapacitu plniť si svoje finančné záväzky. Pokračovanie (pretrvanie) schopnosti plnenia krátkodobých finančných záväzkov je oslabené; zvyšujúca sa náchylnosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylnosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnejší monitoring z dôvodu zhoršenia obratu (tržieb) alebo cash flow, nezrovnalosti pri plnení dohodnutých podmienok zo strany klienta, slabá kooperácia zo strany klienta, vedenie súdnych sporov voči klientovi alebo iné nežiaduce okolnosti. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.	C	A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring and continued reassessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently capable of meeting its financial obligations. The continuation (persistence) of the ability to meet short-term financial obligations is weakened; increasing susceptibility to external changes or medium-term market conditions impairs the ability to meet financial obligations. Increased susceptibility to short-term unfavourable events and changes. Loan cases may require more frequent monitoring due to the deterioration of turnover (revenues) or cash flow, inconsistencies in meeting the agreed conditions by the client, poor cooperation on the part of the client, litigation against the client or other undesirable circumstances. Repayment ability continues to be acceptable.
C-	Finančné podmienky slabé a kapacita alebo schopnosť splácania je pochybná. Finančná situácia dlžníka vyžaduje častý monitoring a pravidelné hodnotenie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale dlžník má v súčasnosti výkonnosť (schopnosť splniť svoje finančné záväzky). Klient nie je v súčasnosti v omeškaní alebo je v omeškaní menej ako 90 dní. Úverový prípad s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžaduje častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu sa stále uvažuje, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzné). Zatiaľ neposudzované ako nesplateľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.	C-	Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable. The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.
D-	Nesplácanie úveru, pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka, je považované za zjavné a ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí: • skupina SZRB vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči skupine je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje); • dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia. Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa: • vytvorenie opravných položiek, odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti; • predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou; • vynútenú reštrukturalizáciu.	D-	The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred: • The SZRB Group has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the SZRB Group is unlikely, without the realisation of collateral (if any); • The debtor defaults in meeting its loan obligations by more than 90 days. Provisions are created in an amount of the expected outstanding loan amount, considering the realisable value of the supporting collateral. The identification of the likelihood of default includes: • The creation of provisions or the write-off or waiver of the entire debt or its portion; • The sale of the bulk of the receivable resulting in a loss; and • Forced restructuring.
X	Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený.	X	Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned

Pokladničná hotovosť je finančné aktívum, ktoré nie je vystavené kreditnému riziku. Finančné aktíva, u ktorých je protistranou Národná banka Slovenska alebo ide o cenný papier emitovaný štátom (štátne dlhopisy), sú zaradené podľa ratingu štátu.

Analýza reštrukturalizovaných aktív skupiny SZRB

Na základe komplexnej analýzy finančnej situácie rizikového klienta a možností zabezpečenia návratnosti rizikovej pohľadávky z realizácie zabezpečovacích nástrojov pristupuje skupina SZRB ako k jednej z možností riešenia návratnosti rizikovej pohľadávky k jej reštrukturalizácii (napr. zmena úrokovej sadzby, zmena splátkového plánu) za predpokladu splnenia stanovených podmienok. Podmienkou takejto formy riešenia je, že na základe dôkladnej finančnej analýzy podnikateľskej situácie a zámerov klienta je možné s veľkou pravdepodobnosťou predpokladať, že klient aj pomocou reštrukturalizovaného úveru zabezpečí svojou podnikateľskou činnosťou dostatočnú platobnú disciplínu na zabezpečenie úhrady svojich záväzkov. Podmienky pre reštrukturalizáciu úveru sa stanovujú podľa miery zistených rizík.

Reštrukturalizácia môže zahŕňať predĺženie platobných podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opätovnom prerokovaní príslušných vzťahov a zmluvnej úprave podmienok sa daný úver už nepovažuje za úver po lehote splatnosti. Skupina SZRB neustále posudzuje reštrukturalizované úvery s cieľom overenia a zabezpečenia, že všetky kritériá sú splnené a že všetky budúce platby sa pravdepodobne uhradia. Úvery naďalej podliehajú individuálnemu posúdeniu zníženia hodnoty, vypočítanému pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Skupina SZRB rieši návratnosť pohľadávok aj ich reštrukturalizáciou, a to (zmena úrokovej sadzby, zmena splatnosti pohľadávky, resp. zmena štruktúry istiny úveru tým, že do istiny je včlenené aj príslušenstvo pohľadávky) za predpokladu splnenia stanovených podmienok.

Celkový objem reštrukturalizovaných finančných aktív (okrem úverov podliehajúcich moratóriu), ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2024, predstavuje 8 455 tis. EUR (2023: 9 987 tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Odbor vymáhania pohľadávok sa zaoberá riešením rizikových úverových pohľadávok, záruk a odkúpených úverových pohľadávok od spolupracujúcich bánk. Základným cieľom odboru je minimalizovať prípadné straty materskej spoločnosti z rizikových pohľadávok a záruk a to formou väčšieho a kvalitnejšieho zaistenia, reštrukturalizáciou pohľadávky, intenzívnou spoluprácou s komerčnými bankami v prípade záruk, ďalej rôznymi formami speňazenia záloh až po súdne a právne riešenia.

Riziko likvidity

Rizikom likvidity sa rozumie možnosť straty schopnosti skupiny splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít skupiny a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok skupiny nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť skupiny predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Cash is a financial asset that is not exposed to credit risk. Financial assets where the counterparty is the National Bank of Slovakia or securities issued by the state (government bonds) are classified on the basis of the country's rating.

Analysis of the Group's Restructured Assets

Based on a comprehensive analysis of a risk borrower's financial situation and the possibilities of ensuring the recovery of a debt at risk through the realisation of hedging instruments, the SZRB Group considers the restructuring of a higher-risk debt (e.g. change in interest rate, revision of a repayment schedule) as one of the options of addressing the recoverability of a debt at risk, provided that predetermined criteria are fulfilled. The requirement for this solution is that it can be assumed with a high degree of probability, based on a thorough financial analysis of the client's business situation and intentions, that the client will have adequate payment discipline, also using a restructuring loan, to secure its payment obligations. The conditions for loan restructuring are determined according to the level of risks identified.

The restructuring may comprise extending the payment term and agreeing new credit terms and conditions. Once the terms have been renegotiated and the contract has been amended, the loan is no longer considered overdue. The SZRB Group reviews restructured loans on an on-going basis to check and ensure that all criteria are met and that all future payments are likely to be made. The loans continue to be subject to an individual assessment for impairment calculated using the loan's effective interest rate. The SZRB Group recovers receivables also through their restructuring (e.g. change in interest rate, change in maturity date, change in the principal structure to include accrued interest and fees) provided that the set conditions have been met.

The total volume of restructured financial assets (excluding loans subject to the moratorium) that are not in default as at 31 December 2024 amounted to 8 455 thousand EUR (2023: 9 987 thousand EUR).

Collection of Receivables from Debtors

The Legal and Debt Recovery Department is responsible for managing doubtful loan receivables, guarantees and loan receivables purchased from cooperating banks. The primary goal of the department is to minimise the Parent Company's potential losses from doubtful receivables and guarantees by obtaining higher and better-quality collateral, debt restructuring, close cooperation with commercial banks with regard to guarantees, various forms of realisation of collateral, and legal and court solutions.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk of the Group being unable to meet its contractual obligations when they fall due. Liquidity risk arises from the type of operations financed, and the management of the Group's positions. Therefore, it includes the risk of failing to cover the Group's assets by instruments with adequate maturity, as well as the risk of the Group being unable to sell assets at an adequate price and in adequate time

Skupina SZRB má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z úverov, prijatých vkladov, vlastného imania skupiny a rezerv. Prijaté úvery sú rozložené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Skupina SZRB tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysoko likvidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva skupine flexibilitu a obmedzuje jej závislosť od jedného zdroja financovania.

Skupina SZRB pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to monitorovaním zmien v štruktúre financovania a sledovaním stanovených ukazovateľov likvidity, schválených predstavenstvom materskej spoločnosti.

Analýza likvidity skupiny SZRB

Finančný majetok je uvedený nižšie v jeho účtovnej hodnote a na základe jeho zostatkovej doby splatnosti. Záväzky, vystavené záruky a úverové prísluby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024:

The SZRB Group has access to diverse sources for financing, which comprise loans, deposits received, the Group's equity and reserve funds. Loans received are divided into short-, medium- and long-term. Under its liquidity management strategy, the SZRB Group also holds part of its assets in the form of highly liquid instruments, such as government bonds. Such diversification provides the Group with flexibility and limits its dependence on a single source of financing.

SZRB Group regularly assesses its liquidity risk by monitoring changes in its funding structure and by monitoring the established liquidity ratios approved by the parent company's board of directors..

Liquidity Analysis of the Group

Financial assets below are disclosed at their carrying amounts and based on residual maturity. Liabilities, issued guarantees, and loan commitments are stated based on their earliest possible maturity pursuant to IFRS 7, paragraph B11C.

Analysis by residual maturity as of 31 December 2024:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Spolu Total
Finančný majetok Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	240 388			240 388
Pohľadávky voči bankám Due from banks				
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	68 710	173 236	90 503	332 449
CP FVOCI Securities at FVOCI	434	15 326		15 760
CP AC Securities at AC	1 536	19 839	29 753	51 128
Ostatné Other	5 020			5 020
	316 088	208 401	120 256	644 745
Finančné záväzky Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	2 647	6 870	4 298	13 815
Záväzky voči klientom Due to customers	224 688	7 837	3 709	236 234
Ostatné Other	14 045			14 045
	241 380	14 707	8 007	264 094
Podmienené záväzky Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	23 171			23 171
Úverové prísluby Loan commitments	46 605			46 605
	69 776			69 776

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as of 31 December 2024:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Úprava Adjustment	Spolu Total
Finančné záväzky Financial liabilities					
Záväzky voči bankám Due to banks	2 996	7 680	4 751	(1 612)	13 815
Záväzky voči klientom Due to customers	224 688	7 837	3 709		236 234
Ostatné Other	14 045				14 045
	241 729	15 517	8 460	(1 612)	264 094

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023:

Analysis by residual maturity as of 31 December 2023:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Spolu Total
Finančný majetok Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	218 008			218 008
Pohľadávky voči bankám Due from banks	-			
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	90 043	181 386	79 933	351 362
CP FVOCI Securities at FVOCI	434	15 427	-	15 861
CP AC Securities at AC	5 655	19 792	24 663	50 110
Ostatné Other	1 108			1 108
	315 248	216 605	104 596	636 449
Finančné záväzky Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	3 721	6 731	1 983	12 435
Záväzky voči klientom Due to customers	214 470	9 774	5 084	229 328
Ostatné Other	28 170			28 170
	246 361	16 505	7 067	269 933
Podmienené záväzky Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	17 567			17 567
Úverové prísluby Loan commitments	36 981			36 981
	54 548			54 548

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as of 31 December 2023:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Úprava Adjustment	Spolu Total
Finančné záväzky Financial liabilities					
Záväzky voči bankám Due to banks	4 087	7 436	2 036	(1 124)	12 435
Záväzky voči klientom Due to customers	214 470	9 774	5 084		229 328
Ostatné Other	28 170				28 170
	246 727	17 210	7 120	(1 124)	269 933

V stĺpci úprava je vykázaný rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

A difference between the carrying amount of financial liabilities and their contractual undiscounted cash flows is recognised in the Adjustment column

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko)

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy materskej spoločnosti a jej ekonomickú hodnotu. Zmena trhových úrokových mier môže spôsobiť nárast alebo pokles výnosov materskej spoločnosti a ekonomickej hodnoty banky.

Skupina SZRB pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

- limit rizika zmeny čistého úrokového výnosu materskej spoločnosti do 1 roka – predstavuje rozdiel medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi materskej spoločnosti,
- limit rizika zmeny ekonomickej hodnoty materskej spoločnosti – predstavuje limit vo výkyvoch súčasnej hodnoty celého portfólia materskej spoločnosti vplyvom zmien trhových úrokových mier.

GAP analýza je podkladom pre výpočet rizika zmeny čistého úrokového výnosu materskej spoločnosti do 1 roka. Analýza durácie je podkladom pre výpočet rizika zmeny ekonomickej hodnoty materskej spoločnosti.

Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze. Materská spoločnosť za účelom primeraného zohľadnenia špecifickej povahy, rozsahu a zložitosti úrokového rizika vyplývajúceho z činnosti banky kvantifikuje svoju expozíciu a jej zmeny voči úrokovému riziku využívaním nasledujúceho rozsahu scenárov (tvarov výnosových kriviek), a to:

a) Pri výpočte zmeny čistého úrokového príjmu banky do 1 roka:

- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP (priebežné riadenie)
- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 100 BP (priebežné riadenie)
- tzv. šok zostrmenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o +100 BP (stresové testovanie)
- tzv. šok sploštenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o -100 BP (stresové testovanie)
- scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca

Interest Rate Risk of the Banking Book (Interest Rate Risk)

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the Parent Company's revenues and its economic value. A change in market interest rates may result in an increase or decrease in the Parent Company's revenues and the Bank's economic value

The SZRB Group manages interest rate risk by monitoring the following limits:

- The limit on the risk of a change in the Parent Company's net interest income within one year – represents the difference between the Parent Company's interest income and interest expense,
- The limit on the risk of a change in the Parent Company's economic value – represents the limit for fluctuations of the present value of the Parent Company's entire portfolio due to changes in market interest rates.

The GAP analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Parent Company's net interest income within one year. The duration analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Parent Company's economic value.

Interest rate risk management is performed on a monthly basis. In order to adequately reflect the specific nature, scope and complexity of the interest rate risk resulting from the Bank's activities, the Parent Company quantifies its exposure and the change thereof to the interest rate risk using the following scenarios (shapes of yield curves) as follows:

a) When calculating the change to net interest income of the Bank up to 1 year:

- Parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP,
- Parallel shift of the yield curve by +/- 100 BP,
- The “steepener shock”, i.e. shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP,
- The “flattener shock”, i.e. shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP,
- “Actual change” scenario – use of actual data as at the end of the previous month.

b) Pri výpočte rizika zmeny ekonomickej hodnoty banky:

- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP (priebežné riadenie)
- tzv. šok zostrmenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o +100 BP (stresové testovanie)
- tzv. šok sploštenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o -100 BP (stresové testovanie)
- posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +/- 250 BP (stresové testovanie)
- scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca

Po aplikovaní scenárov sa vyhodnotí plnenie limitov úrokového rizika.

Limity úrokového rizika počas roku 2024 (ani 2023) neboli prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2024:

V tis. EUR EUR'000	Posun v bázičných bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
EUR	100	1 970	(200)
EUR	(100)	(1 976)	204

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2023:

V tis. EUR EUR'000	Posun v bázičných bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
EUR	100	1 912	(336)
EUR	(100)	1 919	347

Keď sa úroková sadzba zvýši o 100 bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 970 tis. EUR a vlastné imanie sa zníži o 200 tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zníži o 100 bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 976 tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 204 tis. EUR.

Devízové riziko

Počas roku 2024 nezabezpečená devízová pozícia skupiny bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roku 2024 nebol prekročený. Skupina SZRB nemala k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023) majetok a záväzky v cudzej mene.

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v skupine, zo zlyhania ľudského faktora, zo skupinou používaných systémov alebo v dôsledku pôsobenia vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, t. j. riziko straty vyplývajúce najmä z nevymáhateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

b) When calculating the risk of a change to the Bank's economic value:

- Parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP (ongoing management),
- The "steepener shock", i.e. shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP (stress testing),
- The "flattener shock", i.e. shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP (stress testing),
- Shift of short rates (up to 1 year) by +/- 250 BP (stress testing),
- "Actual change" scenario – use of actual data as at the end of the previous month.

After applying the scenarios, compliance with interest rate limits is assessed.

The interest rate risk limits during the year 2024 (nor 2023) were not exceeded.

Sensitivity analysis of interest rate risk because of a parallel shift in yield curves by 100 BP as at 31 December 2024:

V tis. EUR EUR'000	Posun v bázičných bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
EUR	100	1 970	(200)
EUR	(100)	(1 976)	204

Sensitivity analysis of interest rate risk because of a parallel shift in yield curves by 100 BP as of 31 December 2023:

V tis. EUR EUR'000	Posun v bázičných bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
EUR	100	1 912	(336)
EUR	(100)	1 919	347

When the interest rate increases by 100 basis points, the profit or loss increases by 1 970 thousand EUR and equity decreases by 200 thousand EUR. If the interest rate is reduced by 100 basis points, the profit or loss will decrease by 1 976 thousand EUR and equity will increase by 204 thousand EUR.

FX Risk

During 2024, the Group's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2024. The Group did not have any assets or liabilities in foreign currencies as of 31 December 2024 (or 31 December 2023).

Operational Risk

Operational risk means the risk of loss arising from inappropriate or erroneous internal processes at the SZRB Group, human error, systems used by the SZRB Group or due to external events. Operational risk also includes legal risk, i.e., the risk of loss primarily due to a failure to enforce contracts, and the threat of unsuccessful legal disputes or court rulings with adverse impacts.

Riadenie operačných rizík je upravené Manuálom predstavenstva „Riadenie rizík SZRB, a. s. – Časť Riadenie operačných rizík“, ktorý upravuje postupy pre identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie operačných rizík. Hlavné ciele a zásady materskej spoločnosti pri riadení operačných rizík obsahuje dokument „Systém a stratégia riadenia rizík“. Odbor riadenia bankových rizík zabezpečuje požiadavky, postupy a metódy riadenia operačných rizík, rozvoj základných princípov, tvorbu a udržiavanie konzistentnej metodiky pre identifikáciu, sledovanie, meranie a zmierňovanie operačných rizík.

Cieľom riadenia operačných rizík je optimalizácia pracovných postupov v skupine do takej miery, aby vzniknuté škody nespôsobili neprimerané dopady na hospodársky výsledok a vlastné zdroje skupiny. Operačné riziká musia byť pokryté primeranou výškou vlastných zdrojov skupiny. V oblasti operačného rizika má skupina SZRB presne vymedzené kompetencie a zodpovednosti v príslušných pracovných postupoch.

Reporty o operačnom riziku sú pravidelne predkladané výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív materskej spoločnosti predstavenstvu materskej spoločnosti, dozornej rade a regulátorovi. Nežiaduce prerušenie činností a ochranu kritických procesov pred následkami závažných chýb a katastrof má skupina SZRB ošetrené vo vnútorných predpisoch, ako napríklad „Strategický plán kontinuity činnosti SZRB, a. s.“.

V pravidelnom procese identifikácie operačných rizík skupina SZRB analyzuje významné zdroje rizík, ktorým je vystavená, identifikuje nové riziká a odhaduje pravdepodobnosť ich výskytu a dopad. Skupina SZRB prijíma opatrenia na zmiernenie a elimináciu operačného rizika, pričom posúdi efektívnosť a nákladovosť navrhovaných opatrení vzhľadom na efektívnosť daného procesu.

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmierňovanie operačného rizika. Skupina SZRB počíta požiadavku na vlastné zdroje operačného rizika prostredníctvom štandardizovaného prístupu.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu skupiny SZRB

Primárnym cieľom riadenia kapitálu skupiny je zabezpečiť splňanie požiadaviek regulátora na vlastné zdroje, udržiavanie striktných úverových ratingov a vhodnú kapitálovú primeranosť.

Operational risk management is addressed in the Manual of the Board of Directors “Risk Management of SZRB, a. s. – Part Operating Risk Management”, which provides guidance on identifying, measuring, monitoring, and mitigating operational risks. The SZRB Group's principal objectives and principles in managing operational risks are outlined in the “Risk Management System and Strategy” document. The Bank Risk Management Department ensures compliance with operational risk management requirements, processes and methods and coordinates the development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks. The objective of operational risk management is to optimize the SZRB Group's work procedures to ensure that incurred damage does not cause an unreasonable impact on the SZRB Group's profit/ loss and own funds. Operational risks must be covered by a reasonable amount of the SZRB Group's own funds. The SZRB Group has strictly defined competencies and responsibilities for the relevant work procedures in the operational risk area.

Operational risk reports are regularly submitted to the SZRB Group's Risk, Assets and Liabilities Management Committee, the Parent Company's Board of Directors, Supervisory Board and the regulator. Undesired disruptions of activities and protection of critical processes from the consequences of serious errors and unforeseen events are covered by the SZRB Group's internal regulations, such as the “Strategic Business Continuity Plan of SZRB, a. s.”.

In the regular process of identification of operational risks, the SZRB Group analyses significant sources of risks to which the SZRB Group is exposed, identifies new risks and estimates the impact and probability of their occurrence and impact. The SZRB Group adopts measures to mitigate and eliminate operational risks while considering the efficiency and cost effectiveness of proposed measures in respect of the given process efficiency.

The operational risk event collection database is used for continuous monitoring and provides a basis for evaluating the effectiveness of the measures and tools taken to mitigate operational risk. The SZRB Group calculates the own funds requirement for operational risk using a standardized approach.

The SZRB Group's Capital Management Objectives, Policies and Processes

The primary objective of the SZRB Group's capital management is to ensure compliance with the regulator's requirements for own funds, as well as the maintenance of strict credit ratings and appropriate capital adequacy

Kapitál skupiny SZRB je nasledovný:
The SZRB Group's capital is as follows:

31. 12. 2024
tis. EUR
EUR '000

31. 12. 2023
tis. EUR
EUR '000

Vlastné zdroje | Own Funds

Kapitál Tier 1 Tier 1 capital	367 189	349 494
Vlastný kapitál Tier 1 Education	367 189	349 494
Kapitálové nástroje prípustné ako vlastný kapitál Tier 1 Capital instruments allowable as Tier 1 own capital	180 000	180 000
Splatené kapitálové nástroje Repaid capital instruments	180 000	180 000
Nerozdelené zisky Retained earnings	34 298	21 539
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov Retained earnings from previous years	34 298	21 539
Prípustný zisk alebo (strata) Allowable profit / (loss)		
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok Accumulated other comprehensive income/loss	308	405
Ostatné rezervy Other provisions	154 549	153 617
(Nehmotné aktíva) (Intangible assets)	(1 749)	(1 534)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(217)	(4 533)
Dodatočný kapitál Tier 1 Tier 1 supplementary capital		
Kapitál Tier 2 Tier 2 capital		
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy Repaid capital instruments and subordinated debt		
Kladné oceňovacie rozdiely Positive revaluation reserves		
(Ostatné položky znižujúce hodnotu kapitálu Tier 2) (Other items decreasing the amount of Tier 2 capital)		
Vlastné zdroje Own Funds	367 189	349 494
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 Share of Tier 1 own capital	95,08 %	93,32 %
Podiel kapitálu Tier 1 Share of Tier 1 capital	95,08 %	93,32 %
Celkový podiel kapitálu Total share of capital	95,08 %	93,32 %

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov skupiny SZRB a regulátorného kapitálu za rok 2024 (aj za rok 2023) skupina postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

V zmysle Zákona o bankách je skupina SZRB povinná udržiavať svoje vlastné zdroje minimálne na úrovni svojho základného imania. Tým nie je dotknuté ustanovenie osobitného predpisu Čl. 92 až 386 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Skupina splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a v zmysle Pokynu predstavenstva SZRB, a. s., „Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu.“ K 31. decembru 2024 (aj k 31. decembru 2023) skupina SZRB spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

S účinnosťou od 1. januára 2014 vstúpilo do platnosti Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré, okrem iného, upravuje oblasť výpočtu vlastných zdrojov banky, ako aj výpočet požiadaviek na vlastné zdroje banky.

When performing the reconciliation of the SZRB Group's own funds and regulatory capital requirements for 2024 (and for 2023), the SZRB Group complied with Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms.

In accordance with the Act on Banks, the Group is obliged to maintain its own funds at least at the level of its share capital. This is without prejudice to the provision of a special regulation, Articles 92 - 386 of Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012.

The SZRB Group has met the capital management objectives and begun managing the adequacy of its internal capital under Act No. 483/2001 Coll. on Banks and pursuant to the Instruction of the Board of Directors of SZRB, a.s. "Internal Capital Adequacy Assessment System".

As at 31 December 2024 (as well as at 31 December 2023), the SZRB Group met both the external and internal capital adequacy requirements.

V zmysle vyššie uvedeného Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 v podmienkach Banky vlastné zdroje banky tvorí len Kapitál Tier 1.

Kapitál Tier 1 tvorí:

- vlastný kapitál Tier 1 (základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk z minulých rokov; položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov tvorí čistá účtovná hodnota nehmotného majetku)
- dodatočný kapitál Tier 1 (ku koncu sledovaného obdobia skupiny neeviduje)

Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 stanovuje bankám povinnosť spĺňať tieto požiadavky na vlastné zdroje:

- a) podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 4,5 %;
- b) podiel kapitálu Tier 1 vo výške 6 %;
- c) celkový podiel kapitálu vo výške 8 %; zvýšené o hodnoty príslušných kapitálových vankúšov.

Národná banka Slovenska stanovila zákonom č. 483/2001 v znení neskorších úprav a doplnení vankúš na zachovanie kapitálu vo forme vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 2,5 % celkovej rizikovej expozície. K vykazovanému obdobiu určila mieru proticyklického kapitálového vankúša pre slovenské expozície na úrovni 1,50 %. V požiadavke na kapitálovú primeranosť od 1. augusta 2023 schválila zmenu proticyklického kapitálového vankúša z 1,00 % na 1,50 %. Výška vankúša na zachovanie kapitálu ostáva v roku 2023 bez zmeny a je vo výške 2,5 %. Celková požadovaná výška kapitálovej primeranosti banky je ovplyvnená aj individuálnou požiadavkou vyplývajúcou zo stanovenej výšky ukazovateľa SREP. Národná banka Slovenska uplatňuje aj nástroj P2G (Pillar 2 Guidance), ktorý predstavuje mieru očakávanej rezervy v plnení požiadavky na kapitál.

Vo vykazovanom období, ako aj k dátumu zostavenia tejto závierky pomer celkových vlastných zdrojov banky prevyšoval minimálnu úroveň požadovanú európskou a národnou legislatívou. Skupina SZRB k 31. decembru 2024 dosiahla podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 95,08 % (2023: 93,32 %).

V zmysle Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 2017/2395, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie EÚ č. 575/2013 v znení neskorších predpisov, sa skupina rozhodla neuplatňovať prechodné dohody na zmierenie vplyvu zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje počas päťročného prechodného obdobia.

With effect from 1 January 2014, Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms became valid; it regulates, inter alia, the calculation of the Bank's own funds and the calculation of the Bank's own funds requirements.

Pursuant to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council above, the Bank's own funds only comprise Tier 1 capital.

Tier 1 capital comprises:

- Common Equity Tier 1 capital: (share capital, legal reserve fund and retained earnings from previous years. Items decreasing the value of basic own funds comprise the net carrying amount of intangible assets),
- Additional Tier 1 capital is not recorded by the SZRB Group at the end of the reporting period.

Pursuant to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council, banks are obliged to meet the following own funds requirements:

- a) a Common Equity Tier 1 capital ratio of 4.5%;
- b) a Tier 1 capital ratio of 6%;
- c) a total capital ratio of 8%; increased by the amounts of the relevant capital buffers.

By Act No. 483/2001 as amended, the National Bank of Slovakia stipulated a buffer to maintain capital in the form of Common Equity Tier 1 capital in the amount of 2.5% of the total risk exposure. For the reported period, the National Bank of Slovakia determined the level of the countercyclical capital buffer for Slovak exposures at 1.50%. In the capital adequacy requirement, effective from August 1, 2023, the National Bank of Slovakia approved a change in the countercyclical capital buffer from 1.00% to 1.50%. The level of the capital conservation buffer remains unchanged in 2023 and is at 2.5%. The overall required level of capital adequacy for the bank is also influenced by the individual requirement arising from the specified SREP indicator level. The National Bank of Slovakia also applies the Pillar 2 Guidance (P2G) tool, which represents the expected reserve level in meeting the capital requirement.

In the reporting period and as of the reporting date, the ratio of the Bank's total own funds exceeded the minimum level required by the European and national legislation. As of 31 December 2024, the Common Equity Tier 1 capital ratio of the SZRB Group was 95,08% (2023: 93,32 %).

Pursuant to Regulation (EU) No 2017/2395 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 575/2013 as amended, the Group decided not to apply transitional arrangements for mitigating the impact of the application of IFRS 9 to own funds over the five-year transitional period.

31. REÁLNE HODNOTY

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné vymeniť určitý druh majetku alebo vyrovnať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov skupiny boli ku koncu roka nasledovné (v tis. EUR):

	Účtovná hodnota Carrying amount 2024	Reálna hodnota fair value 2024	Rozdiel – nevykázaný zisk/(strata) Difference – unrecogni- sed profit/ (loss) 2024	Účtovná hodnota Carrying amount 2023	Reálna hodnota fair value 2023	Rozdiel – nevykázaný zisk/(strata) Difference – unrecogni- sed profit/ (loss) 2023
Finančný majetok Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	5 166	5 166		3 815	3 815	
Termínované vklady – Overnight Term deposits – Overnight	160 013	160 013		167 056	167 056	
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	30 156	30 156		47 137	47 137	
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	45 053	45 053				
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov – do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year						
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 279	3 279		4 374	4 374	
Úvery klientom Loans to customers	329 170	329 170		346 988	346 988	
CP AC Securities at AC	51 128	52 709	1 581	50 110	51 776	1 666
CP FVOCI Securities at FVOCI	15 760	15 760		15 861	15 861	
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	374	374		374	374	
Ostatný majetok Other assets	4 483	4 483		874	874	
Finančné záväzky Financial liabilities						
Záväzky voči bankám Due to banks	13 815	13 815		12 435	12 435	
Záväzky voči klientom Due to customers	236 234	236 234		229 328	229 328	
Ostatné záväzky Other	17 216	17 216		30 735	30 735	

Finančný majetok a finančné záväzky sú tie, na ktoré sa vzťahujú zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov sa približujú ich účtovnej hodnote.

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa rovnajú ich účtovnej hodnote. Banka má len krátkodobé pohľadávky voči bankám.

Úvery klientom

Reálne hodnoty pohľadávok voči klientom sa približne rovnajú účtovnej hodnote. Banka má väčšinu úverového portfólia naviazanú na pohyblivú úrokovú sadzbu, t. j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb. Objem úverov s fixnou úrokovou sadzbou je nemateriálneho charakteru.

31. FAIR VALUES

Fair value is a financial amount at which an asset can be exchanged, or a liability settled, with a counterparty in an arm's length transaction. The estimated fair values of the Group's financial assets and liabilities at the year-end were as follows (in EUR' 000):

	Účtovná hodnota Carrying amount 2024	Reálna hodnota fair value 2024	Rozdiel – nevykázaný zisk/(strata) Difference – unrecogni- sed profit/ (loss) 2024	Účtovná hodnota Carrying amount 2023	Reálna hodnota fair value 2023	Rozdiel – nevykázaný zisk/(strata) Difference – unrecogni- sed profit/ (loss) 2023
Finančný majetok Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	5 166	5 166		3 815	3 815	
Termínované vklady – Overnight Term deposits – Overnight	160 013	160 013		167 056	167 056	
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	30 156	30 156		47 137	47 137	
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	45 053	45 053				
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov – do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year						
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 279	3 279		4 374	4 374	
Úvery klientom Loans to customers	329 170	329 170		346 988	346 988	
CP AC Securities at AC	51 128	52 709	1 581	50 110	51 776	1 666
CP FVOCI Securities at FVOCI	15 760	15 760		15 861	15 861	
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	374	374		374	374	
Ostatný majetok Other assets	4 483	4 483		874	874	
Finančné záväzky Financial liabilities						
Záväzky voči bankám Due to banks	13 815	13 815		12 435	12 435	
Záväzky voči klientom Due to customers	236 234	236 234		229 328	229 328	
Ostatné záväzky Other	17 216	17 216		30 735	30 735	

Financial assets and financial liabilities are those to which the disclosure requirements under IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" apply.

Cash and cash equivalents

The fair values of cash and cash equivalent balances approximate their carrying amounts.

Due from Banks

The fair values of balances with other banks approximate their carrying amounts. The Bank only records current amounts due from banks.

Loans to Customers

The fair values of loans and advances to customers are equal to their carrying amounts. The majority of the Bank's loan portfolio is linked to a floating interest rate, i.e., a rate linked to market

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu banka prevzala do správy v minulosti (poznámka 7). Je to skupina úverov so špecifickými podmienkami poskytovanými bytovým družstvám s fixnou úrokovou sadzbou. Reálne hodnoty úverov sa rovnajú účtovnej hodnote. Dôvodom je, že Ministerstvo financií SR banke kompenzuje rozdiel medzi účtovnou a trhovou hodnotou úverov ako majetkovú ujmu banky. Majetková ujma sa počíta ako rozdiel medzi úrokovou sadzbou úverov poskytnutých klientom a aktuálnou trhovou sadzbou. Banka teda v sumáre dostáva za tieto špecifické úvery vždy aktuálnu trhovú sadzbu.

Investície

Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI) sú oceňované kótovanými trhovými cenami. Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC) sú vykázané v umorovaných nákladoch a reálna hodnota bola vypočítaná z kótovaných trhových cien.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2024 (aj k 31. decembru 2023) v portfóliu CP FVOCI bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vyplývajúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

Ostatný majetok

Reálne hodnoty ostatných aktív sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Záväzky voči bankám

V roku 2024 (aj v roku 2023) považuje Banka reálne hodnoty prijatých úverov od iných bánk za rovnajúce sa ich účtovnej hodnote vzhľadom na skutočnosť, že má záväzky voči bankám naviazané na pohyblivú úrokovú sadzbu, t. j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb.

Záväzky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkovou dobou splatnosti menej ako tri mesiace sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití súčasných trhových sadzieb.

Ostatné záväzky

Reálne hodnoty ostatných záväzkov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

interest rates. The volume of loans bearing a fixed interest rate is immaterial.

Loans for Cooperative Housing Construction

The Bank took over loans for cooperative housing construction, which were under its management in the past (Note 7). This group of loans includes loans with specific terms and conditions provided to housing cooperatives with a fixed interest rate. The fair values of loans are equal to their carrying amounts. This is because the Ministry of Finance of the Slovak Republic pays the Bank the difference between the carrying amount and the market value of loans as compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans. The loss is calculated as the difference between the interest rate on loans provided to customers and the current market rate. Thus, the Bank is paid the current market rate for these specific loans.

Investments

Securities measured at fair value through other comprehensive income ("Securities at FVOCI") are measured at listed market prices. Securities measured at amortised cost ("Securities at AC") are carried at amortised cost and their fair value was calculated using the listed market prices.

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 also, the fair value of all securities in the securities at FVOCI portfolio was determined with reference to the listed prices on an active market, i.e. Level 1 in the fair value hierarchy under IFRS 7.

Investments in subsidiaries were measured at cost and are recognised at fair value, which reflects the assessment of risks having an impact on the impairment of assets held by subsidiaries.

Other Assets

The fair value of other assets approximates the carrying amount as their remaining maturity is less than three months.

Due to Banks

In 2024 (and 2023 also), the Bank considers the fair values of amounts due to banks to be equal to their carrying amounts, as the Bank's amounts owed to banks are linked to a floating interest rate, i.e., a rate linked to market interest rates.

Due to Customers

The fair values of current accounts and term deposits with a remaining maturity of less than three months approximate their carrying amounts. The fair values of other amounts due to customers are calculated by discounting the future cash flows using the current market rates.

Other Liabilities

The fair values of other liabilities approximate their carrying amounts, as the remaining maturity is up to three months.

32. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po dátume, ku ktorému bola konsolidovaná účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2024.

32. POST BALANCE-SHEET EVENTS

There have been no material events subsequent to the date to which the financial statements were prepared that would require additional recognition or adjustments to the financial statements as of December 31, 2024.



Individuálna účetná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2024

07

Separate Financial Statements

Prepared in accordance with International
Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union
For the Year Ended
31 December 2024

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2024

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

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Translation of the Independent Auditor's Report

31 December 2024

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Štefánikova 27

Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05

IČO: 00 682 420

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2024

Akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

I. Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. („Banka“), ktorá obsahuje individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024, individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, individuálny výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Banky k 31. decembru 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Opravné položky na straty z úverov a rezervy na vydané záruky

Ocenenie opravných položiek na straty z úverov a rezerv na vydané záruky predstavuje významný odhad. Odhad závisí od významnej miery úsudku pri identifikácii znehodnotených pohľadávok a vydaných záruk a tiež v oblasti kalkulácie miery znehodnotenia.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Štefánikova 27
Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05
ID: 00 682 420

Translation of the Independent Auditor's Report

31 December 2024

To the Shareholder, Board of Directors and Supervisory Board of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

I. Report on the Audit of the Individual Financial Statements

Opinion

We have audited the individual financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. ("the Bank"), which comprise the individual statement of financial position as at 31 December 2024, the individual statement of comprehensive income, the individual statement of changes in equity and the individual statement of cash flows for the year then ended, and notes, which contain significant information about accounting policies and methods, as well as other explanatory information.

In our opinion, the accompanying individual financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2024, and of its financial performance and cash flows, for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibility for the Audit of the Individual Financial Statements section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the individual financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the individual financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the individual financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Estimated Credit Losses from Loan Receivables and Provisions for Warranties Issued

Valuation of estimated credit losses represents a significant estimate. The estimate depends on the significant degree of judgment in the identification of impaired receivables and also in the area of calculation of the degree of impairment.

Na posúdenie výšky opravnej položky Banka využíva štatistické modely pričom rozlišuje 3 stupne znehodnotenia podľa požiadaviek štandardu IFRS 9 – Finančné nástroje. Kritériá na zaradenie do jednotlivých stupňov znehodnotenia vychádzajú z objektívnych príznakov stavu dlžníkov ale aj zo subjektívnych úsudkov manažmentu.

Opravná položka je tvorená štatistickým modelom založeným na odvodení pravdepodobnosti. Pre úvery pri ktorých nedošlo k identifikácii problémov so splatením je opravná položka tvorená na základe dostupných historických údajov pre homogénne skupiny úverov ako aj predpokladaného budúceho vývoja.

Získali sme pochopenie celkového procesu tvorby rezerv a stanovovania predpokladov použitých v ich výpočte. Posúdili sme primeranosť metodiky a správnosť kategorizácie do jednotlivých stupňov znehodnotenia.

Vykonalí sme testovanie prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrol, ktoré zaviedol manažment Banky na vyhodnotenie zníženia hodnoty úverov.

Na vzorke klientov sme posúdili správnosť zaradenia úverov do jednotlivých stupňov znehodnotenia a prepočítali výšku opravnej položky. V prípade individuálne zhodnotených úverov sme v rámci prepočtu opravnej položky preskúmali dostupné interné a externé informácie, vrátane posúdenie práce interných expertov Banky.

Náš celkový záver bol podporený analýzou vykonanou na úrovni celého portfólia úverov.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Banky 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 Banku zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej 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 individuálnej 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 Banky.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.

To assess the amount of the estimated credit losses, the Bank uses statistical models, distinguishing 3 levels of impairment according to the requirements of the IFRS 9 – Financial Instruments standard. The criteria for inclusion in individual levels of impairment are based on objective signs of the debtors' condition as well as on the subjective judgments of management.

The adjustment is formed by a statistical model based on probability derivation. For loans where repayment problems have not been identified, the provision is created on the basis of available historical data for homogeneous groups of loans as well as the expected future development.

We have undertaken an understanding of the overall provisioning process and the determination of the assumptions used in their calculation. We assessed the adequacy of the methodology and the correctness of the categorization into individual levels of impairment.

We tested the operating effectiveness of key controls implemented by the Bank's management to evaluate loan impairment.

Based on a sample of clients, we assessed the correctness of classifying loans into individual levels of impairment and recalculated the amount of the adjustment item. In the case of individually evaluated loans, we examined available internal and external information, including an assessment of the work of the Bank's internal experts, as part of the adjustment item calculation.

Our overall conclusion was supported by the analysis performed at the level of the entire loan portfolio.

Responsibilities of Management for the Individual Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the individual financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of individual financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the individual financial statements, management is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Auditor's Responsibility for the Audit of the Individual Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the individual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these individual financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the individual financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.

- 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 Banky nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej 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 Banka prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či individuálna účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach. Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite individuálnej účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

II. Informácie v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Banky na základe rozhodnutia jediného akcionára Banky dňa 3. októbra 2022. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 3 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Dozornú radu Banky, ktorú sme vydali v deň tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Banky.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v individuálnej účtovnej závierke sme Banke neposkytli žiadne iné služby.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the individual financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure, and content of the individual financial statements, including the disclosures, and whether the individual financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance among other things about the planned scope and schedule of audit work and about significant findings during the audit, including all significant errors of internal control, which we come across during the audit work.

We also provide those charged with the governance with a statement that we have complied with the relevant ethical requirement regarding independence and communicate with them all relations and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards. From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the individual financial statements of the current period and are therefore the key audit matters.

We describe these matters in our auditors' report unless legislation or regulation precludes public disclosure about the matter when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

II. Information according to Regulation of the European Parliament and of the Council No. 537/2014 of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and Approval of Auditor

We have been appointed as a statutory auditor by Bank's statutory body based on the decision of the sole shareholder dated 3 October 2022. The total period of uninterrupted engagement including previous renewals and reappointments of the statutory auditors represents 3 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

Our auditor's opinion presented in this report is consistent with the additional report for the Bank's Supervisory Board, which we issued on the same date as this audit report.

Non-Audit Services

We have not provided any prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation of the European Parliament and of the Council No. 537/2014 of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and we remained independent of the Bank in conducting the audit.

We have not provided to the Bank any other services, in addition to the statutory audit and services disclosed in the individual financial statements.

III. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 10. marca 2025



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001

III. Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the individual financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of individual financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the individual financial statements or our knowledge obtained in the audit of the individual financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

As at the issuance date of the auditor's report on the audit of individual financial statements, the annual report was not available to us.

When we obtain the annual report, we will evaluate whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required under the Act on Accounting, and based on procedures performed during the audit of the individual financial statements, we will express an opinion on whether:

- Information disclosed in the annual report prepared for the year ended 31 December 2024 is consistent with the individual financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, we will disclose whether material misstatements were identified in the annual report, based on our understanding of the Company and its position, obtained during the audit of the individual financial statements.

Bratislava, 10 March 2025



Forvis Mazars Slovensko s.r.o.
SKAU licence No. 236



Ing. Rastislav Begán
UDVA licence No. 1001

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024

	Poznámky	31.12.2024 tis. EUR	31.12.2023 tis. EUR
Majetok			
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	210 405	171 059
Pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace	6	-	-
Dlhové cenné papiere	8	51 128	50 110
Úvery a pohľadávky voči klientom	7	332 449	351 362
Finančné aktíva v reálnej hodnote			
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	9	15 760	15 861
Investície v dcérskych spoločnostiach a pridružených podnikoch	10	330	1 830
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	11	5 537	4 894
Ostatný majetok		463	460
Odložená daňová pohľadávka	20	4 685	3 859
Náklady a príjmy budúcich období		215	218
Majetok spolu		620 972	599 653
Závazky			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote			
Závazky voči bankám	12	13 815	12 435
Závazky voči klientom	13	236 239	229 333
Ostatné záväzky	14	3 840	2 543
Splatný daňový záväzok		1 430	1 531
Osobitný odvod		1 120	-
Rezervy na záväzky	15	2 625	2 032
Závazky spolu		259 069	247 874
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	180 000	180 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	17	154 700	153 769
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		308	405
Nerozdelený zisk		16 674	8 290
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		10 221	9 315
Vlastné imanie spolu		361 903	351 779
Vlastné imanie a záväzky spolu		620 972	599 653
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	21	23 171	17 567
Prísľuby na poskytnutie úveru	21	46 605	36 981

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú výkazy na stranách 3 až 6 a poznámky na stranách 7 až 56 bola podpísaná
dňa: 10. marca 2025


Ing. Radko Kuruc, PhD.
predseda predstavenstva

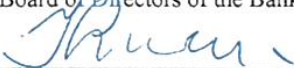

Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva


Ing. Silvia Hertingerová
zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky

Separate Statement of Financial Position For the Year Ended 31 December 2024

	Notes	31 Dec 2024 EUR'000	31 Dec 2023 EUR'000
Assets			
Financial assets at amortised cost			
Cash and cash equivalents	3	210 405	171 059
Due from banks with a contractual repayment period of more than 3 months	6	-	-
Debt securities	8	51 128	50 110
Loans and advances to customers	7	332 449	351 362
Financial assets at fair value			
Securities at fair value through other comprehensive income	9	15 760	15 861
Investments in subsidiaries and associates	10	330	1 830
Tangible and intangible assets, equipment	11	5 537	4 894
Other assets		463	460
Deferred tax asset		4 685	3 859
Deferred expense and accrued income	20	215	218
Total assets		620 972	599 653
Liabilities			
Financial liabilities at amortised cost			
Due to banks	12	13 815	12 435
Due to customers	13	236 239	229 333
Other liabilities	14	3 840	2 543
Current tax liability		1 430	1 531
Special levy		1 120	-
Provisions for liabilities	15	2 625	2 032
Total liabilities		259 069	247 874
Equity			
Share capital	16	180 000	180 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	17	154 700	153 769
Securities revaluation reserve		308	405
Retained earnings		16 674	8 290
Profit/(loss) for the year		10 221	9 315
Total equity		361 903	351 779
Total equity and liabilities		620 972	599 653
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	21	23 171	17 567
Loan commitment assurances	21	46 605	36 981

The financial statements, which include the statements on pages 3 to 6, the notes on pages 7 to 56 were approved by the Board of Directors of the Bank on 10 March 2025 and signed on its behalf by:


Ing. Radko Kuruc, PhD.
Chairman of the Board of Directors


Ing. Pavel Mockovčiak
Member of the Board of Directors


Ing. Silvia Hertingerová
Responsible for Preparing the Financial
Statements

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2024

SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Poznámky Notes	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Úrokové výnosy Interest income	22	54 582	46 922
Úrokové náklady Interest expense	23	(23 866)	(20 544)
Čisté úrokové výnosy Net Interest income		30 716	26 378
Prijaté poplatky a provízie Fee and commission income	24	1 870	2 032
Platené poplatky a provízie Fee and commission expense	25	(151)	(109)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií Net fee and commission income		1 719	1 923
Dividendy Dividends		340	330
Ostatné výnosy Other income	26	306	1 326
Prevádzkové výnosy Operating income		33 081	29 957
Všeobecné prevádzkové náklady General administrative expenses	27	(15 040)	(13 489)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortization	11	(962)	(873)
Prevádzkové náklady Operating expenses		(16 002)	(14 362)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		17 079	15 595
Opravné položky Impairment provisions	28	(131)	(4 146)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory Provisions for bank guarantees and litigation	15	(622)	321
Zisk/(strata) pred zdanením Profit/(loss) before tax		16 326	11 770
Daň z príjmov a osobitný odvod Income tax and special levy	29	(6 105)	(2 455)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie Profit/(loss) for the year		10 221	9 315
Ostatné súčasti komplexného výsledku Income tax			
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou: Financial assets measured at fair value: Zmena v reálnej hodnote Change in fair value		(108)	(6)
Odložená daň Deferred tax		11	1
Zisk/(strata) z ostatných súčasti komplexného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		(97)	(5)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie Total comprehensive income for the reporting period		10 128	9 310

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. | The notes on pages 7 to 58 for an integral part of these financial statements.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ
ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2024
SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Základné imanie tis. EUR Share Capital EUR '000	Zákonný rezervný fond tis. EUR Legal Reserve Fund EUR '000	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses EUR '000	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR Securities Revaluation Reserve EUR '000	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata tis. EUR Retained Earnings/ Accumulated Loss EUR '000	Celkom tis. EUR Total EUR '000
Vlastné imanie k 1. januáru 2023 Equity as of 1. Jan 2023	180 000	8 639	144 949	410	8 871	342 869
Zisk k 31. decembru 2023 Profit as of 31 Dec 2023					9 315	9 315
Zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení Profit from components of other comprehensive income after tax				(5)		(5)
Komplexný výsledok k 31. decembru 2023 Comprehensive income as of 31 Dec 2023				(5)	9 315	9 310
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund		181			(181)	
Dividendy Dividends					(400)	(400)
Vlastné imanie k 31. decembru 2023 Equity as of 31 Dec 2023	180 000	8 820	144 949	405	17 605	351 779
Vlastné imanie k 1. januáru 2024 Equity as of 1 Jan 2024	180 000	8 820	144 949	405	17 605	351 779
Zisk k 31. decembru 2024 Profit as of 31 Dec 2024					10 221	10 221
Strata z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení Loss from components of other comprehensive income after tax				(97)		(97)
Komplexný výsledok k 31. decembru 2024 Comprehensive income as of 31. Dec 2024				(97)	10 221	10 224
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund		931			(931)	
Dividendy Dividends						
Vlastné imanie k 31. decembru 2024 Equity as of 31 Dec 2024	180 000	9 751	144 949	308	26 895	361 903

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. | The notes on pages 7 to 58 for an integral part of these financial statements.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2024
SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOW
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

	Poznámky Notes	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Peňažné toky z prevádzkových činností Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením (Loss)/profit before tax		16 326	11 770
<i>Úpravy o nepeňažné operácie Adjustments for non-cash transactions</i>			
Odpisy a podobné náklady investičného majetku Depreciation and amortization		962	873
Opravné položky Impairment losses		252	4 302
Rezervy Provisions for liabilities		593	(321)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(5)	(1)
Úrok účtovaný do výnosov Interest income		(54 582)	(46 922)
Úrok účtovaný do nákladov Interest expense		23 866	20 544
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes		(12 588)	(9 755)
<i>Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch Changes in operating assets and liabilities</i>			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám (Increase)/decrease of due from banks			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom (Increase)/decrease in loans and advances to customers		18 009	(15 862)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku (Increase)/decrease in other assets			(250)
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom (Decrease)/increase in due to customers		6 903	44 415
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov		1 297	(1 277)
<i>Platby úrokov a daní Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky Interest received		55 125	45 910
Zaplatené úroky Interest paid		(23 876)	(20 478)
Zaplatená daň z príjmov Income tax paid		(5 901)	(796)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach Net cash flows used in operating activities		38 969	41 907
Peňažné toky v investičných činnostiach Cash flows used in investment activities			
Splatnosť/predaj dlhopisov Maturity/Sale of Bonds		4 152	25 000
Nákup dlhopisov Purchase of Bonds		(5 068)	(24 650)
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Sale of non-current tangible and intangible assets		7	2
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Purchase of non-current tangible and intangible assets		(1 607)	(862)
(Zvýšenie)/zníženie podielov v dcérskych spoločnostiach (Increase)/decrease in shares in subsidiaries		1 500	766
Čisté peňažné toky z investičných činností Net cash flows from investment activities		(1 016)	256
Peňažné toky z finančných činností Cash flows from financing activities			
Splatené úvery Loans repaid		1 393	(2 357)
Vyplatené dividendy Paid dividends			(400)
Čisté peňažné toky z finančných činností Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		1 393	(2 757)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		39 346	39 406
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	171 059	131 653
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka Cash and cash equivalents at the end of the year	3	210 405	171 059

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. | The notes on pages 7 to 58 for an integral part of these financial statements.

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2024

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Založenie

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“) so sídlom Bratislava – mestská časť Staré mesto Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 811 05, bola zriadená dekrétom prezidenta republiky 27. októbra 1945, kedy bola zapísaná do obchodného registra. IČO Banky: 00682420; DIČ Banky: 2020804478. Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom/akcionárom v iných účtovných jednotkách.

Hlavná činnosť

Hlavnou činnosťou banky je najmä prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, investovanie do cenných papierov na vlastný účet, obchodovanie na vlastný účet s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene a s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene, poskytovanie záruk, poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie.

Banka podporuje hlavne malých a stredných podnikateľov formou poskytovania strednodobých a dlhodobých úverov a záruk. V septembri 2001 získala do svojho úverového portfólia úvery na bytovú výstavbu vo výške 222,0 mil. EUR, ktoré pôvodne poskytla bývalá Štátna banka československá.

Geografická sieť a počet zamestnancov skupiny SZRB

Banka vykonáva svoju činnosť prostredníctvom siete regionálnych zastúpení: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín a Liptovský Mikuláš.

Priemerný počet zamestnancov banky k 31. decembru 2024 bol 178 (k 31. decembru 2023: 181). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2024 bol 179 (k 31. decembru 2023: 181). K 31. decembru 2024 malo predstavenstvo banky 3 členov (k 31. decembru 2023: 3) a 4 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2023: 4). K 31. decembru 2024 mala dozorná rada 8 členov (k 31. decembru 2023: 5).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány materskej spoločnosti

Jediným akcionárom Banky je štát, ktorého práva sú vykonávané v jeho mene Ministerstvom financií Slovenskej republiky.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024

1. GENERAL INFORMATION

Establishment

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank”) with its registered office at Štefánikova 27, 811 05 Bratislava, Slovakia, was established by a President Decree on 27 October 1945, when it was registered in the Commercial Register. The corporate identification number (“IČO”) of the Bank is 00682420; the tax identification number (“DIČ”) of the Bank is 2020804478. The Bank is not an unlimited guarantee partner/shareholder in other reporting entities.

Principal Activity

The principal activities of the Bank include receipt of deposits, provision of loans, investing in securities in own account, trading in own account in money market financial instruments in euro and in foreign currencies, and in capital market instruments in euro and in foreign currencies, providing guarantees, and the rendering of payment and settlement services.

The main function of the Bank is to support small and medium sized entrepreneurs by providing medium- and long-term loans and guarantees. In September 2001, the Bank acquired into its loan portfolio housing loans of EUR 222.0 million, which were originated by the former “Štátna banka československá”.

Geographical network and number of employees of the SZRB Group

The bank carries out its activities through a network of regional offices: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín a Liptovský Mikuláš.

In 2024, the average number of the Bank’s employees was 178 (31 December 2023: 181). As at 31 December 2024, the number of the Bank’s employees was 179 (31 December 2023: 181). As at 31 December 2024, the Bank’s Board of Directors had 3 members (31 December 2023: 3) and 4 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2023: 4). As of 2024 the Supervisory Board had 8 members (31 December 2023: 5).

Ownership Structure and Statutory Bodies of the Bank

The sole shareholder of the Bank is the state, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

Členovia štatutárneho orgánu a dozornej rady materskej spoločnosti k 31. decembru 2024:

Predstavenstvo

Ing. Radko Kuruc, PhD. – predseda predstavenstva
Ing. Emil Pišta – podpredseda predstavenstva
Ing. Pavel Mockovčiak – člen predstavenstva

Zmeny v predstavenstve banky počas roka 2024:

Ing. Pavel Mockovčiak – vznik funkcie člena predstavenstva k 1. januáru 2024

Dozorná rada

Ing. Daniela Klučková – predseda dozornej rady
Ing. Alexander Cirák – podpredseda dozornej rady
Ing. Miroslav Paulen – člen dozornej rady
Ing. Stanislav Štít – člen dozornej rady
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – člen dozornej rady
Ing. Jozef Straško – člen dozornej rady zvolený zamestnancami
Ing. Martin Hrivík – člen dozornej rady zvolený zamestnancami
Mgr. Jozef Hančák – člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Zmeny v dozornej rade banky počas roku 2024:

Ing. Daniela Klučková – vznik funkcie predsedu dozornej rady k 16. februáru 2024
Ing. Alexander Cirák – vznik funkcie člena dozornej rady k 16. februáru 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – vznik funkcie člena dozornej rady k 1. marcu 2024
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – vznik funkcie člena dozornej rady k 1. marcu 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – zmena funkcie z člena dozornej rady na podpredsedu dozornej rady k 15. aprílu 2024
Ing. Miroslav Paulen – zmena funkcie podpredsedu dozornej rady na člena dozornej rady k 15. aprílu 2024.
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – zánik funkcie podpredsedu/člena dozornej rady k 2. decembru 2024
Ing. Alexander Cirák – zmena funkcie z člena dozornej rady na podpredsedu dozornej rady k 2. decembru 2024.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Banky k 31. decembru 2024 je zostavená podľa § 17a ods. 1 zákona NR SR č 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii za ročné účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2024.

Schválenie predchádzajúcej ročnej účtovnej závierky

Účtovná závierka Banky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023, bola schválená dňa 19. júna 2024 valným zhromaždením Banky.

Regulačné požiadavky

Banka podlieha bankovému dohľadu a regulačným požiadavkám Národnej banky Slovenska. Súčasťou týchto regulačných požiadaviek sú ukazovatele a limity týkajúce sa likvidity, kapitálovej primeranosti, systému riadenia rizík a menovej pozície banky.

Údaje o konsolidujúcej sa spoločnosti

Banka je súčasťou konsolidovaného celku Ministerstva financií Slovenskej republiky (MFSR), konsolidovanú účtovnú závierku za sku-

Members of the Statutory Body and Supervisory Board of the Bank as of 31 December 2024:

Board of Directors

Ing. Radko Kuruc, PhD. - Chairman of the Board of Directors
Ing. Emil Pišta - Vice-chairman of the Board of Directors
Ing. Pavel Mockovčiak - Member of the Board of Directors

Changes in Board of Directors during 2024:

Ing. Pavel Mockovčiak – Start of office as Member of the Board of Directors as of 1 Jan 2024

Supervisory Board

Ing. Daniela Klučková – Chairman of the Supervisory Board
Ing. Alexander Cirák – Vice- chairman of the Supervisory board
Ing. Miroslav Paulen – member of the Supervisory Board
Ing. Stanislav Štít – member of the Supervisory Board
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – member of the Supervisory Board
Ing. Jozef Straško – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Ing. Martin Hrivík – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Mgr. Jozef Hančák – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees

Changes in Supervisory Board during 2024:

Ing. Daniela Klučková – start of office as Chairman of the Supervisory Board as at 16 February 2024
Ing. Alexander Cirák – start of office as Member of the Supervisory Board as at 16 February 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – start of office as Member of the Supervisory Board as at 1 March 2024
Dipl. Ing. Maroš Kondrót – start of office as Member of the Supervisory Board as at 1 March 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – change of office from a Member of the Supervisory Board to a Vice-chairman of the Supervisory Board as at 15 April 2024
Ing. Miroslav Paulen – change of office from a Vice-chairman of the Supervisory Board to a Member of the Supervisory Board as at 15 April 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. – end of office as Member of the Supervisory Board and a Vice-chairman of the Supervisory Board as at 2 December 2024
Ing. Alexander Cirák – change of office from a Member of the Supervisory Board to a Vice-chairman of the Supervisory Board as at 2 December 2024

Legal Reason for the Preparation of the Financial Statements

The Bank's separate financial statements as of 31 December 2024 have been prepared in accordance with Article 17(a) 1 of Act of the National Council of the Slovak Republic No. 431/2002 Coll. on Accounting (hereinafter the "Act on Accounting") and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union for the annual period ended 31 December 2024.

Approval of the Financial Statements for the Preceding Reporting Period

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2023 were approved by the Bank's General Meeting dated 19 June 2024.

pinu účtovných jednotiek tohto konsolidovaného celku zostavuje Ministerstvo financií Slovenskej republiky so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava, a je zároveň bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou banky.

Popis nových programov

Na podporu rozvoja malého a stredného podnikania banka zaviedla do úverového portfólia od 21. marca 2022 produkt „Firemný úver zabezpečený nehnuteľnosťou FlexiROZVOJ“ v minimálnej výške 30 tis. EUR a maximálne 750 tis. EUR s maximálnou splatnosťou do 20 rokov. Úver umožňuje financovanie prevádzkových a investičných potrieb, vrátane možnosti refinancovania existujúcich záväzkov z iných bánk bez potreby preukazovania účelu využitia a vlastných zdrojov. Produkt je poskytovaný s možnosťou jedenkrát ročne v kalendárnom roku realizovať mimoriadnu splátku bez poplatku ku dňu výročia podpísania úverovej zmluvy obidvoma zmluvnými stranami maximálne vo výške 20 % zostatku istiny úveru k dátumu podania žiadosti.

Takmer po roku zaviedla banka do úverového portfólia od 16. marca 2023 produkt „Firemný úver zabezpečený nehnuteľnosťou FlexiAGRO“ samostatne pre segment poľnohospodárski prvovýrobcovia, potravinári a spracovatelia prvovýroby v minimálnej výške 30 tis. EUR a maximálne 300 tis. EUR s maximálnou splatnosťou úveru do 10 rokov. Tento produkt umožňuje financovanie prevádzkových a investičných potrieb, vrátane možnosti refinancovania existujúcich záväzkov z iných bánk bez potreby preukazovania účelu využitia a vlastných zdrojov. Produkt je poskytovaný bez poplatku za poskytnutie úveru a s možnosťou jedenkrát ročne v kalendárnom roku realizovať mimoriadnu splátku bez poplatku ku dňu výročia podpísania úverovej zmluvy obidvoma zmluvnými stranami max. vo výške 20 % zostatku istiny úveru k dátumu podania žiadosti.

Na podporu financovania prevádzkových potrieb, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou klienta, banka zaviedla do úverového portfólia s účinnosťou od 1. apríla 2023 poskytovanie IMPULZúveru.

IMPULZúver poskytuje banka v min. výške 30 tis. EUR a v max. výške 2 mil. EUR s min. dobou splatnosti 1 rok a max. dobou splatnosti 8 rokov. Klient môže čerpať IMPULZúver jednorazovo/postupne na účet tretej strany, resp. na svoj účet v prípade refundácie uhradených prevádzkových nákladov súvisiacich s podnikateľskou činnosťou v období od dátumu vystavenia alebo úhrady daňového dokladu (faktúry) maximálne do 6 mesiacov pred dátumom predloženia žiadosti o poskytnutie obchodu. V nadväznosti na bonitu klienta a mieru zistených rizík banka dohodne s klientom podmienky zabezpečenia IMPULZúveru.

Do portfólia poskytovaných bankových obchodov banka zaradila Úver INVESTaktiv s účinnosťou od 10. 10. 2023 na základe Dohody o záruke v rámci fondu InvestEU, uzavretej dňa 28. septembra 2023 medzi Európskym investičným fondom (EIF) ako ručiteľom a SZRB, a. s., ako sprostredkovateľom. Úver INVESTaktiv využíva podporu Európskej únie v rámci fondu InvestEU. Záruka v rámci fondu InvestEU je portfóliovou zárukou EIF platnou do 30. septembra 2038, určenou na čiastočné krytie úverového rizika SZRB, a. s., z poskytnutých úverov v rámci portfólia s cieľom zlepšiť prístup k financovaniu pre malých a stredných podnikateľov, so zníženou požadovanou úrovňou zabezpečenia v súlade s definovanými cieľmi politiky fondu InvestEU.

Regulatory Requirements

The Bank is subject to the banking supervision and regulatory requirements of the National Bank of Slovakia. Such regulations include indicators, and limits pertaining to liquidity, capital adequacy ratios, risk management system and the currency position of the Bank.

Information on the Consolidating Entity

The Bank is included in the consolidation group of the Ministry of Finance of the Slovak Republic (the “MF SR”); the consolidated financial statements for the group of reporting entities of this consolidation group are prepared by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, with its seat at Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava, which is also the immediate consolidating entity of the Bank.

Description of New Programmes

To support the development of small and medium-sized businesses, the bank introduced the product “Corporate loan secured by real estate FlexiROZVOJ” into the loan portfolio from March 21, 2022, in a minimum amount of 30 thousand EUR and a maximum of 750 thousand EUR, with a maximum maturity of up to 20 years. The loan enables the financing of operational and investment needs, including the possibility of refinancing existing liabilities from other banks without the need to prove the purpose of use and own resources. The product is provided with the option to make an extraordinary instalment without charge once a year in the calendar year on the anniversary of the signing of the loan agreement by both parties, in the maximum amount of 20% of the loan principal balance on the date of application.

Almost a year later, the bank introduced the product “Corporate loan secured by real estate FlexiAGRO” into the loan portfolio from March 16, 2023, separately for the segment agricultural primary producers, food producers and processors of primary production in the minimum amount of 30 thousand EUR and a maximum of 300 thousand EUR, with a maximum loan maturity of up to 10 years. This product enables the financing of operational and investment needs, including the possibility of refinancing existing liabilities from other banks without the need to prove the purpose of use and own resources. The product is provided without a fee for providing the loan and with the possibility to make an extraordinary instalment without a fee once a year in the calendar year on the anniversary of the signing of the loan agreement by both contracting parties, max. in the amount of 20% of the loan principal balance on the date of application.

To support the financing of operational needs related to the client's business activity, the bank has introduced the provision of IMPULZúver to the loan portfolio with effect from April 1, 2023. The IMPULZ loan is provided by the bank in min. in the amount of 30 thousand EUR and in max. in the amount of 2 million EUR, with min. with a maturity of 1 year and max. with a maturity of 8 years. The client can draw IMPULZúver one time / gradually to the account of a third party, or to your account, in the case of a refund of paid operating costs related to business activity in the period from the date of issue or payment of the tax document (invoice) to a maximum of 6 months before the date of submission of the application for the provision of business. Based on the client's creditworthiness and the level of identified risks, the bank will agree with the client on the terms of securing IMPULZúver. In the portfolio of provided banking transactions, the bank included the INVESTaktiv Loan with effect from 10/10/2023 on the basis of the Guarantee Agreement within the InvestEU fund, concluded on

Výška úveru INVESTaktiv je minimálne 30 tis. EUR a maximálne 1 mil. EUR (prevádzkový úver so splatnosťou minimálne 5 rokov a maximálne 8 rokov a investičný úver so splatnosťou minimálne 8 rokov a maximálne 15 rokov). Účelom úveru sú investície do hmotného a/alebo nehmotného majetku a potreby prevádzkového kapitálu/likvidity.

Banka dňa 21. februára 2024 uzatvorila s Ministerstvom hospodárstva SR, Úradom vlády SR zastúpeným MH SR a Úradom vládneho auditu Zmluvu o spolupráci a spoločnom postupe medzi bankou a orgánmi zastupujúcimi SR, ktorá nadobudla účinnosť 1. marca 2024, v zmysle ktorej je banka pripravená na poskytovanie Úveru na projekt z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR. Cieľom úveru je podporiť konkurencieschopnosť malých a stredných podnikateľov prostredníctvom ich rozvoja, inovácie a modernizácie; podporiť rozvoj regiónov, miest a obcí; podporiť projekty zamerané na skvalitňovanie životného a pracovného prostredia; poskytnúť promptnú pomoc žiadateľom pri čerpaní prostriedkov z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR a pri financovaní projektov prostredníctvom úverových produktov a preklenúť časový nesúlad medzi potrebou zdrojov a poskytnutím prostriedkov z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR.

Účelom úveru je financovanie nákladov klienta na prípravu a realizáciu projektov podporovaných z mechanizmu Plánu obnovy a odolnosti SR, ktorých zameranie je v súlade s účelom produktu – v etape pred podaním žiadosti o poskytnutie prostriedkov mechanizmu; v etape po nadobudnutí platnosti, resp. účinnosti zmluvy o poskytnutí prostriedkov mechanizmu na projekt, a zároveň po začatí realizácie projektu; preklenutie časového nesúladu medzi potrebou zdrojov a vyplatením prostriedkov mechanizmu. Výška úveru je minimálne 30 tis. EUR. Produkt umožňuje čerpanie prevádzkového a investičného úveru. Maximálna doba splatnosti úveru je do 10 rokov od prvého čerpania v závislosti od charakteru a výšky finančnej hodnoty projektu, ako aj druhu a výšky úveru.

Banka dňa 10. júna 2024 zaradila do úverového portfólia úver na podporu MSP a municipalít zo zdrojov CEB, ktorý je poskytovaný na základe uzavretej Rámcovej zmluvy zo dňa 20. 4. 2022 medzi Rozvojovou bankou Rady Európy (CEB) a SZRB, a. s., s cieľom podporiť tvorbu a zachovanie pracovných miest financovaním investícií malých a stredných podnikateľov a zlepšiť životné podmienky v mestských a vidieckych oblastiach prostredníctvom spolufinancovania investícií do revitalizácie a modernizácie mestskej a vidieckej verejnej infraštruktúry a ochrany životného prostredia. Úver je krytý do výšky 50 % celkových nákladov projektu zo zdrojov CEB a do výšky 50 % celkových nákladov projektu zo zdrojov SZRB, a. s. Prijemcami úveru sú malé a stredné podnikatelia, vrátane mikropodnikov a municipality so sídlom v Slovenskej republike. Maximálna výška úveru pre MSP je 2 mil. EUR a pre municipality 10 mil. EUR. Doba splatnosti úveru je maximálne 15 rokov a minimálne 3 roky.

Banka dňa 27. augusta 2024 uzatvorila so Slovenskou republikou konajúcou prostredníctvom Ministerstva investícií, regionálneho rozvoja a informatizácie SR ako riadiacim orgánom pre Program Slovensko 2021 – 2027 a Úradom vládneho auditu Zmluvu o spolupráci a spoločnom postupe medzi bankou a orgánmi zastupujúcimi SR, ktorá nadobudla účinnosť 4. septembra 2024, v zmysle ktorej je banka od 1. októbra 2024 pripravená na poskytovanie

28 September 2023 between the European Investment Fund (EIF), as guarantor, and SZRB, a. s., as an intermediary. The INVESTaktiv loan uses the support of the European Union within the InvestEU fund. The guarantee within the InvestEU fund is an EIF portfolio guarantee valid until September 30, 2038, intended to partially cover the credit risk of SZRB, a. s., from loans provided within the portfolio, with the aim of improving access to financing for small and medium-sized entrepreneurs, with a reduced required level of security, in accordance with the defined objectives of the InvestEU fund policy.

The amount of the INVESTaktiv loan is at least 30 thousand EUR and a maximum of 1 million EUR (operating loan with a minimum maturity of 5 years and a maximum of 8 years and investment loan with a minimum maturity of 8 years and a maximum of 15 years). The purpose of the loan is investment in tangible and/or intangible assets and working capital/liquidity needs.

On 21 February 2024, the Bank has concluded the cooperation and joint procedure agreement between the Bank and the agencies in the name of SR with the Ministry of Economy of SR, MH SR in the name of the Government office of SR and the Government Audit Office, which entered into the force on March 1, 2024, according to which the Bank is prepared to grant the loan for the project from the Recovery and resilience plan mechanism of SR. The purpose of the loan is to support the competitiveness of small and medium-sized companies through their development, innovation and modernisation; to support the development of regions, cities and municipalities; to support projects aimed at improving the quality of the living and working environment; to provide prompt assistance to applicants in drawing on the SR Recovery and Resilience Plan mechanism and in financing projects through loan products; and to bridge the time gap between the need for resources and the provision of funds from the SR Recovery and Resilience Plan mechanism.

The purpose of the loan is to finance the client's costs for the preparation and implementation of projects supported by the mechanism of the Recovery and Resilience Plan of the Slovak Republic, the focus of which is in line with the purpose of the product - at the stage before the application for the provision of the mechanism funds; at the stage after the entry into force or effectiveness of the contract on the provision of the mechanism funds for the project and at the same time after the start of the project implementation; to bridge the time gap between the need for resources and the disbursement of the mechanism funds. The amount of loan is minimum of 30 thousand EUR. The product allows the use of operating and investment loan. The maximum repayment period is up to 10 years from the first drawdown, depending on the nature and amount of the financial value of the project as well as the type and amount of the loan.

On 10 June 2024, The Bank included in the loan portfolio a loan to support MSP and municipalities from CEB resources, which is provided on the basis of the framework agreement from 20 April 2022 between the Council of Europe Development Bank (CEB) and SZRB, a. s. to support job creation and preservation by financing investments by small and medium-sized enterprises and to improve living conditions in urban and rural areas by co-financing investments in the revitalisation and modernisation of urban and rural public infrastructure and environmental protection. The loan is covered up to 50% of the project's total costs from CEB resources and up to 50% of the project's total costs from SZRB, a. s. resources. The recipients of the loan are small and medium-sized enterprises, in-

Úveru na projekty z fondov Európskej únie, tzv. Program Slovensko 2021 – 2027. Cieľom úveru je podporiť konkurencieschopnosť malých a stredných podnikateľov prostredníctvom ich rozvoja, inovácie a modernizácie, podporiť rozvoj regiónov, miest a obcí, podporiť projekty zamerané na skvalitňovanie životného a pracovného prostredia a preklenúť časový nesúlad medzi potrebou zdrojov a poskytnutím nenávratného finančného príspevku z fondov Európskej únie, z Programu Slovensko 2021 – 2027.

Účelom úveru je financovanie nákladov klienta na prípravu a realizáciu projektov podporovaných z Programu Slovensko 2021 – 2027, ktorých zameranie je v súlade s účelom produktu – v etape pred podaním žiadosti o poskytnutie nenávratného finančného príspevku; v etape po nadobudnutí platnosti, resp. účinnosti zmluvy o poskytnutí nenávratného finančného príspevku na projekt, a zároveň po začatí realizácie projektu; preklopenie časového nesúladu medzi potrebou zdrojov a vyplatením nenávratného finančného príspevku z Programu Slovensko 2021 – 2027. Výška úveru je minimálne 30 tis. EUR. Produkt umožňuje čerpanie prevádzkového a investičného úveru. Maximálna doba splatnosti úveru je do 10 rokov od prvého čerpania, v závislosti od charakteru a výšky finančnej hodnoty projektu, ako aj druhu a výšky úveru.

cluding micro-enterprises and municipalities established in Slovak republic. Maximum amount of the loan for MSP is up to 2 million EUR and for municipalities up to 10 million EUR. Maturity period of loan is maximum of 15 years and minimum of 3 years.

On August 27, 2024, The Bank concluded with the Slovak Republic, acting through the Ministry of Investment, Regional Development and Informatisation of the Slovak Republic as the managing authority for the Slovakia Programme 2021-2027 and the Government Audit Office, a contract on cooperation and joint procedure between the Bank and the bodies representing the Slovak Republic, which entered into force on September 4, 2024, according to which the Bank is ready to grant loans for projects from funds of European Union, Slovakia Programme 2021-2027 since October 1, 2024. The aim of the loan is to support the competitiveness of small and medium-sized enterprises through their development, innovation and modernisation, to support the development of regions, towns and municipalities, to support projects aimed at improving the quality of the living and working environment and to bridge the time gap between the need for resources and the provision of a non-repayable financial contribution from the European Union funds, from the Programme 2021-2027.

The purpose of the loan is to finance the client's costs for the preparation and implementation of projects supported by the Slovakia Programme 2021-2027, the focus of which is in line with the purpose of the product - at the stage prior to the submission of the application for the grant of the non-repayable financial contribution; at the stage after the entry into force or effectiveness of the contract on the grant of the non-repayable financial contribution for the project and at the same time after the start of the project implementation; to bridge the time mismatch between the need for resources and the disbursement of the non-repayable financial contribution from the Slovakia Programme 2021-2027. The minimum amount of the loan is 30 thousand EUR. The product allows the drawing of a transfer and investment loan. Maximum maturity period is up to 10 years from first drawdown, depending on the nature and extent of the financial value of the project as well as the type and extent of the loan.

2. ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(2.1) Základ pre vypracovanie individuálnej účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka („účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení platnom v Európskej únii. Je zostavená na základe princípu ocenenia v historických cenách. Výnimku tvoria cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (ďalej len „CP FVOCI“), ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že Banka bude schopná pokračovať v dohľadnej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

Účtovná závierka je zostavená na základe princípu časového rozlíšenia (t. j. transakcie a ďalšie skutočnosti sa vykazujú v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú v období, s ktorým časovo a vecne súvisia).

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.

Účtovná závierka je zostavená v eurách (EUR) a všetky sumy sú vyjadrené v tisícoch EUR okrem tých, kde je uvedené inak. Údaje uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty.

(2.2) Dôležité účtovné posúdenia a odhady

Pri uplatňovaní účtovných zásad vedenie Banky prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patria:

Straty zo zníženia hodnoty úverov a situácia v ekonomickom prostredí podnikania Banky

V súlade s IFRS 9 Banka používa na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív model očakávanej straty. Banka rozlišuje tri stupne zníženia hodnoty finančných aktív, ktoré sú podrobnejšie popísané v bode 2. 5.

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2. 5. 6. Opravné položky sa stanovujú na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva. Pri odhadovaní peňažných tokov z úverov a pohľadávok vedenie uskutočňuje úsudky o finančnej situácii zmluvnej protistrany a o hodnote zabezpečenia. Odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený členmi vedenia zodpovednými za riadenie úverového rizika. Presnosť opravných položiek závisí najmä od kvality odhadu budúcich peňažných tokov na individuálnej úrovni.

2. ACCOUNTING POLICIES AND ACCOUNTING METHODS

(2.1) Basis of the Preparation of Separate Financial Statements

The separate financial statements (the “financial statements”) were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. The exception are securities at fair value through other comprehensive income (hereinafter “Securities at FVOCI”), which are measured at fair value. The financial statements were prepared based on the assumption that the Bank will be able to continue as a going concern in the foreseeable future.

The financial statements are prepared on the accrual basis of accounting whereby the effects of transactions and other events are recognised when they occur and reported in the financial statements of the periods to which they relate.

The financial statements are intended for general use and information; they are not intended for the purposes of any specific user or consideration of any specific transactions. Accordingly, users should not rely exclusively on these financial statements when making decisions.

These financial statements are presented in euros (EUR), and all amounts are rounded to thousands, unless stated otherwise. Figures in brackets represent negative values.

(2.2) Significant Accounting Judgements and Estimates

In the process of applying accounting policies, the Bank's management applies its judgment and makes estimates to determine the amounts recognised in the financial statements. The most significant areas of judgments and estimates are as follows:

Impairment Losses on Loans and Conditions of the Economic Environment in which the Bank Operates

In accordance with IFRS 9, the Bank applies an expected credit loss model to calculate the impairment of financial assets. The Bank distinguishes three stages of financial assets impairment, which are described in detail in Note 2.5

Impaired assets recorded at amortized value are valued based on the accounting procedures described in point 2.5.6. Provisions are determined on the basis of the best estimate of the present value of the cash flows that the Bank expects. When estimating cash flows from loans and receivables, management makes judgments about the financial situation of the counterparty and the value of the collateral. The estimate of recoverable cash flows is approved by the management members responsible for credit risk management. The accuracy of adjustments depends mainly on the quality of the estimate of future cash flows at the individual level.

Slovenská zaručná a rozvojová banka, a.s., with as of December 31, 2024 (or as of December 31, 2023) it has not directly performed any operations and does not report any open positions

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023) nevykonala priamo žiadne operácie a nevykazuje žiadne otvorené pozície priamo voči Ruskej federácii, Ukrajine ani Bielorusku, bankám alebo podnikom sídlacim v týchto krajinách a k tomuto dátumu nevykazuje ani zostatky denominované v menách týchto krajín. Banka analyzuje dopady aktuálnej situácie aj na dodávateľsko-odberateľské vzťahy svojich klientov a ich možný následný dopad na účtovnú závierku banky.

Rezervy na záruky a súdne spory

Banka aj v spolupráci so svojimi právnikmi vykonáva pravidelné analýzy a odhady, aby vedela čo najpresnejšie určiť pravdepodobnosť, načasovanie a sumy týkajúce sa pravdepodobného úbytku zdrojov na prípady, na ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (15) – Rezervy na záväzky. V prípade, že sa odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov bude líšiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky

Banka v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby a za ktoré sa v tom čase Banka mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom a na iné účely uvedené v bode 12 poznámok. Vedenie banky zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru. Banka rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver Banka urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na financovanie bytovej výstavby Banka neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úrokovej sadzbe 0,5 % p. a. (pozri bod 12 poznámok).

(2.3) Dopad reformy referenčných úrokových sadzieb (IBOR)

Banka vykonala analýzu variabilných úrokových sadzieb a dospela k záveru, že dopad reformy referenčných úrokových sadzieb nie je žiadny. Ako variabilnú úrokovú sadzbu v aktívnych a pasívnych obchodoch používa banka referenčnú úrokovú sadzbu EURIBOR. EURIBOR spĺňa podmienky stanovené príslušnou EU reguláciou týkajúcou sa referenčných úrokových sadzieb. Banka v rámci svojich aktív a pasív neviduje finančné nástroje naviazané na úrokové sadzby IBOR.

Vo svojom účtovníctve neviduje zabezpečovacie nástroje naviazané na iné referenčné úrokové sadzby, ako EURIBOR, rovnako ani finančné aktíva, záväzky a lízingové zmluvy. Banka nevykazuje záväzky z lízingu v zmysle štandardu IFRS 16 (bod 14 poznámok) z dôvodu nevýznamnosti. Na základe vyššie uvedeného Banka

directly against the Russian Federation, Ukraine,, or Belarus, banks or companies located in these countries, and does not report balances denominated in the currencies of these countries as of this date. The bank is analysing the impact of the current situation on the supplier-customer relations of its clients and their possible subsequent impact on the bank's financial statements.

Provisions for Guarantees and Litigation

The Bank, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates to determine as accurately as possible the probability, timing and amounts related to the likely outflow of funds in cases where provisions for liabilities are created and described in Note 15 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows will differ from the actual outcome, the difference will be recognised through profit or loss in the period in which the estimate is specified.

Loans from International Financial Institutions and the Central Bank

In the past, the Bank obtained loans from international financial organizations at interest rates that could be more favourable than the interest rates at which the Bank could be financed on the Slovak financial market at that time. Thanks to these sources of financing, the Bank was able to provide loans to small and medium-sized enterprises under favourable conditions and for other purposes mentioned in point 12 of the notes. The management of the bank considered whether, at the time these loans were drawn, any difference between the funds drawn and the fair value of the loan should be accounted for. The bank did not identify the difference, as it considers these sources of financing and the related loans provided to be provided at the market interest rate and under normal business conditions between independent contracting parties. The Bank made this conclusion also taking into account that these sources of financing and the related loans provided represent a separate segment of the financial market.

The Bank did not account for the difference between the drawn funds and the fair value of the loan from the NBS for housing construction financing on the basis of the transitional provisions stated in paragraph 43 of the IAS 20 standard, which exempt from this method of accounting loans from the state and state organizations granted before January 1, 2009. Loan from NBS was granted for 33 years at an interest rate of 0.5% p.a. see point 12 of the notes.

(2.3) Impact of Interest Rate Benchmark Reform (IBOR)

The Bank performed an analysis of variable interest rates and concluded that the Interest Rate Benchmark Reform has no impact. The Bank applies the EURIBOR interest rate benchmark as a variable interest rate for lending transactions and liabilities transactions. EURIBOR meets the conditions stipulated by the relevant EU regulation in respect of interest rate benchmarks. The Bank does not record financial instruments tied to IBOR rates as part of its assets and liabilities.

In its accounting books, the Bank does not record hedging instruments tied to other interest rate benchmarks than EURIBOR and the same applies to financial assets, liabilities, and lease contracts. Due to their immateriality, the Bank does not recognise lease liabilities in accordance with IFRS 16 (Note 14). Based on the above, the

konštatuje, že nie je vystavená rizikám vyplývajúcim z reformy referenčných úrokových sadzieb, a preto nemusela riadiť prechod zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby.

(2.4) Oceňovanie CP FVOCI

Banka zverejňuje reálne hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré zohľadňujú významnosť vstupov pri stanovení ocenenia:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch – priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodených priamo z cien). Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené použitím nasledovných informácií: kótovaná trhová cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje; kótované ceny pre obdobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne; alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, kde oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch, a nepozorovateľné vstupy môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe trhovej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú nepozorovateľnú úpravu alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, sú založené na kótovaných trhových cenách alebo dílerom kótovaných cenách. Pre všetky ostatné finančné nástroje banka určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Oceňovacie techniky zahŕňajú modely diskontovaných peňažných tokov. Banka má zavedený kontrolný systém v súvislosti s určovaním reálnych hodnôt. Špecifické kontroly zahŕňajú overenie pozorovateľných cenových vstupov a prehodnotenie oceňovacích modelov, preverenie a schválenie procesu pre nové modely a zmeny modelov, kalibráciu a spätné testovanie modelov.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania, boli k 31. decembru 2024 nasledovné:

Bank states that it is not exposed to risks arising from the Interest Rate Benchmark Reform, and therefore, it was not required to manage the transition from IBOR rates to alternative benchmark rates.

(2.4) Measurement of Securities at FVOCI

The bank discloses the fair values of securities valued at fair value through other comprehensive income using the following hierarchy of methods that take into account the significance of the inputs when determining the valuation:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in active markets for identical instruments
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where valuation techniques include inputs not based on observable data, and the unobservable inputs could have a significant impact on the measurement of an instrument. This category includes instruments measured based on the market price for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the bank will determine fair values using valuation techniques. Valuation techniques include discounted cash flow models. The bank has an established control system in connection with the determination of fair values. Specific controls include verification of observable price inputs and revaluation of pricing models, review and approval of the process for new models and model changes, calibration and back testing of models.

As of 31 December 2024, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Notes	Úroveň 1 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 2 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 3 tis. EUR Level 1 EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
CP FVOCI:					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 760			15 760
		15 760			15 760

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2023 nasledovné:

	Pozn. Notes	Úroveň 1 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 2 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 3 tis. EUR Level 1 EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
CP FVOCI:					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 861			15 861
		15 861			15 861

Banka nemala nijaké CP FVOCI v úrovni 3 k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023).

(2.5) Uplatňovanie nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Banka prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej “EÚ”) a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2024.

Dodatky k IAS 1 „Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých“ a „Dlhodobé záväzky s kovenantmi“ – Dodatky spresňujú kritériá na klasifikáciu krátkodobých alebo dlhodobých záväzkov. Dodatky ďalej spresňujú, že pri klasifikácii krátkodobých alebo dlhodobých záväzkov sa berie do úvahy dodržanie kovenantov na konci vykazovaného obdobia.

Dodatky k IAS 7 a IFRS 7 „Schémy financovania dodávateľov“ – Nové požiadavky vyžadujú dodatočné zverejnenia o schémach financovania dodávateľov.

Dodatky k IFRS 16 „Záväzok z lízingu pri transakcii predaja a spätného lízingu“ – Dodatky objasňujú, že pri transakcii predaja a spätného lízingu musí predávajúci – nájomca naďalej vykazovať lízingový záväzok len za časť aktíva, ktorú si ponecháva na užívanie.

Uplatnenie dodatkov k existujúcim štandardom nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke Banky.

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

Dodatky k IAS 21 „Nedostatok vymeniteľnosti“ – Nové usmernenia stanovujú kritériá na posúdenie, kedy mena nie je vymeniteľná, a vyžadujú dodatočné zverejnenia.

Spoločnosť očakáva, že prijatie tohto dodatku k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v období prvého uplatnenia.

Štandardy a interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou

IFRS 19 „Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia“ – Nový štandard umožňuje dcérskym spoločnostiam,

As of 31 December 2023, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Notes	Úroveň 1 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 2 tis. EUR Level 1 EUR '000	Úroveň 3 tis. EUR Level 1 EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
CP FVOCI:					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 861			15 861
		15 861			15 861

The Bank records no securities at FVOCI classified to Level 3 for the year ended 31 December 2024 and 31 December 2023.

(2.5) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The Bank has adopted all new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB, which have been approved for use in the European Union, (hereinafter “EU”), and which apply to its activities and are valid for accounting periods beginning on January 1, 2024.

Amendments to IAS 1 “Classification of liabilities as current or non-current” and “Non-current liabilities with covenants”

- The amendments specify the criteria for classifying liabilities as current or non-current. The Appendices further specify that the classification of liabilities as current or non-current considers compliance with covenants at the end of the reporting period

Amendments to IAS 7 and IFRS 7 “Supplier financing schemes”

- The new requirements demand additional disclosures about contractor financing schemes.

Amendments to IFRS 16 “Lease liability in a sale and leaseback transaction”

- The Amendments clarify that in a sale and leaseback transaction, the seller-lessee must continue to recognise a lease liability only for the portion of the asset that it retains for use.

The application of new standards, amendments to existing standards and interpretation did not result in any significant changes in the Bank's financial statements.

Standards and interpretations adopted by the European Union

Amendments to IAS 21 “Lack of interchangeability” - The new guidelines set out criteria for assessing when a currency is not fungible and require additional disclosures.

The Company does not expect the adoption of this amendment to existing standards to have a material impact on the Company's financial statements in the period of initial application.

Standards and interpretations not yet adopted by the European Union

IFRS 19 “Subsidiaries without public accountability: disclosures” – New standard allows subsidiaries, that do not have public

ktoré nemajú verejnú zodpovednosť, uplatňovať IFRS s výrazne zjednodušenými požiadavkami na zverejňovanie.

IFRS 18 „Prezentácia a zverejňovanie vo finančných výkazoch“ – Nový štandard prináša nové požiadavky na štruktúru a obsah finančných výkazov.

Dodatky k IFRS 7 a IFRS 9 „Dodatky k klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov“ – Dodatky upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov.

Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9 a IFRS 10 „Ročné zlepšenia, zväzok 11“ – Zväzok 11-ročných zlepšení zahŕňa sériu technických zmien a upresnení naprieč rôznymi štandardmi IFRS.

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

(2.6) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.6.1) Cudzie meny

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou („ECB“), platným v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Monetárny majetok a záväzky sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát vykážu samostatne, ak sú významné, inak sa zahrnú do položky „Zisky z obchodovania“.

(2.6.2) Finančné nástroje – vykázanie a oceňovanie

(i) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

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

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

accountability, to apply IFRS with significantly simplified disclosure requirements.

IFRS 18“ Presentation and publication of financial statements“ – New standard brings new requirements for structure and content of financial statements.

Amendments to IFRS 7 and IFRS 9 “Amendments to classification and valuation of financial instruments“ – Amendments modify the classification and valuation of financial instruments

Amendments to IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9 and IFRS 10 “Annual improvements, volume 11“ – The volume of 11 annual improvements includes a series of technical changes and refinements across a variety of standards of IFRS.

The Company expects that the adoption of these amendments to the existing standards will not have a material impact on the Company's financial statements in the period of initial adoption.

(2.6) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Methods

(2.6.1) Foreign Currencies

Transactions in a foreign currency are translated into euros using the reference exchange rate determined and announced by the European Central Bank (ECB) on the date preceding the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated into euros using the exchange rate prevailing at the reporting date. Foreign exchange differences are included in the statement of comprehensive income separately, if they are material; otherwise they are included in “Profit from Trading”.

(2.6.2) Financial Instruments – Recognition and Measurement

(i) Date of Initial Recognition

The purchase or sale of financial assets, in which the property and financial settlement takes place within the time frame determined by general regulations or within the time frame customary in the given market, is reported on the date of the financial settlement of the trade, except for securities, which are reported on the date of agreement of the trade.

(ii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9

IFRS 9 has three categories for the classification of debt instruments according to whether they are subsequently valued: at amortized cost (hereinafter referred to as “CP AC”), at fair value with recording of valuation differences in other comprehensive income (fair value through other comprehensive income, abbreviated as “CP FVOCI”) or at fair value with recording of valuation differences in the economic result (fair value through profit or loss, abbreviated as “FVPL”).

The classification of debt instruments according to IFRS 9 is based on the business model that the accounting entity uses to manage financial assets, and on whether the contractually agreed cash flows represent solely payments of principal and interest (Solely Payments of Principal and Interest, hereinafter referred to as “SPPI”). An entity's business model expresses how it manages its financial assets to generate cash flows and create value for itself. Its business model therefore determines whether cash flows will

bo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musí byť oceňovaný ako FVPL (napr. finančné deriváty).

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

Poslaním banky, jej obchodným modelom, a zároveň aj hlavným strategickým cieľom je podpora malých a stredných podnikateľov registrovaných na území SR, a to prostredníctvom poskytovania úverov a záruk. Produkty banky (aktívne obchody) sú členené na štandardný úver a bankovú záruku pre MSP, financovanie poľnohospodárskych subjektov, podporu projektov miest a obcí a podporu obnovy bytového fondu. Predmetom podnikania SZRB sú bankové činnosti, na výkon ktorých je udelené bankové povolenie, a činnosti, na ktoré bol daný súhlas NBS. Na operácie s finančnými nástrojmi typu opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty nemá banka udelené povolenie NBS, t. j. ani ich nerealizuje.

Banka má ako nástroj na podporu svojho obchodného modelu vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet a kapitálový plán banky. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorit a zodpovedností týkajúcich sa podpory podnikateľskej sféry, podpory projektov miest a obcí a do úvahy je braná aj celková ekonomická situácia na trhu, zábery hospodárskej politiky štátu, dodržiavanie opatrení regulátora a dosahovanie vyvážených ekonomických výsledkov banky.

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

A: Členenie finančných aktív – jednotlivých identifikovaných portfólií banky podľa účtovného štandardu IFRS 9;

B: Testovanie obchodného modelu – Časť 1) Analýza obchodného modelu banky na základe posúdenia vlastností vybraných portfólií identifikovaných v časti A;

B: Testovanie obchodného modelu – Časť 2) Analýza obchodného modelu banky na základe posúdenia očakávaného predaja vybraných portfólií identifikovaných v časti A;

Vyhodnotenie klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 v banke pre potreby dokumentácie obchodného modelu banky.

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

Banka pre potreby realizácie testovania zmluvných peňažných tokov (tzv. SPPI test) analyzovala finančné aktíva, ktoré spĺňajú definíciu dlhových nástrojov (úverové pohľadávky a cenné papiere). Úverové zmluvy pre všetky poskytované programy sú s minimálnymi odlišnosťami podľa charakteru jednotlivých úverových programov.

Na základe SPPI testu analýza došla k nasledujúcim záverom:

A: Z vnútorných predpisov a nastavení procesov je preukázateľné, že existuje minimálna možnosť meniť štandardné podmienky, vrátane stanovenia úrokovej sadzby a poplatkov, a teda nemôže dôjsť k zmene výsledku SPPI testu. Portfólio banky je homogénne, t. j. existuje jedna zmluva, ktorá sa mení skôr výnimočne a v ktorej

flow from the collection of contractually agreed cash flows, from the sale of financial assets, or from both. If the debt instrument is held in order to collect contractually agreed cash flows, it can be classified in the amortized cost category if it also meets the SPPI requirement. SPPI-compliant debt instruments that are held in a portfolio in which an entity holds a financial asset to collect cash flows from it and in which it sells the financial asset may be classified as FVOCI. Financial assets that do not generate cash flows meeting SPPI must be valued as FVPL (e.g. financial derivatives).

(iii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9 to Document the Bank's Business Model

The mission of the bank, its business model and at the same time the main strategic goal is to support small and medium-sized entrepreneurs registered in the Slovak Republic through the provision of loans and guarantees. The bank's products (active deals) are divided into a standard loan and a bank guarantee for SMEs, financing of agricultural entities, support for projects of cities and municipalities, and support for the renewal of the housing stock. The subject of SZRB's business is banking activities for the performance of which a banking license is granted and activities for which NBS approval was given. For operations with financial instruments such as options, futures, swaps, forwards and other derivatives, the bank has not been granted permission by the NBS, i.e. nor does it implement them.

The bank has developed a long-term development strategy as a tool to support its business model, and regularly compiles and evaluates the bank's business plan, financial budget and capital plan. These documents are compiled and evaluated on the basis of priorities and responsibilities related to the support of the business sphere, the support of projects of cities and municipalities, and also take into account the overall economic situation on the market, the intentions of the economic policy of the state, compliance with the measures of the regulator and achieving balanced economic results of the bank.

For the purposes of documenting its business model according to IFRS 9 (the business model of individual portfolios), the Bank carried out the following activities:

A: Breakdown of financial assets - individual identified portfolios of the bank according to the accounting standard IFRS 9;

B: Business model testing - Part 1) Analysis of the bank's business model based on the assessment of the properties of the selected portfolios identified in part A;

B: Business model testing - Part 2) Analysis of the bank's business model based on the assessment of expected sales of selected portfolios identified in part A;

Evaluation of the classification and measurement of financial assets according to IFRS 9 in the bank for the needs of the documentation of the bank's business model.

(iv) Classification of Financial Assets (by Contract Type) for the Purposes of the SPPI Test Under IFRS 9.

Bank for the needs of testing the contractual cash flows of the so-called The SPPI test analyzed financial assets that meet the definition of debt instruments (credit claims and securities). Credit agreements for all provided programs have minimal differences according to the nature of individual credit programs.

Based on the SPPI test analysis, she came to the following conclusions.

A: From the internal regulations and process settings, it is demonstrable that there is a minimal possibility to change the standard

sa za normálnych okolností menia len položky, ktoré nemajú vplyv na SPPI test.

B: Matica pre určenie úrokovej sadzby zamedzuje možnosti vzniku rizika nesúladu medzi použitou úrokovou bázou úveru a periódou preceňovania úrokovej sadzby alebo potenciálnemu nesúladu medzi menou úveru a bázou úrokovej sadzby. Takéto prípady neboli preukázané ani v rámci SPPI testu vykonaného na vybranej vzorke.

C: Momentálne výšky poplatkov, ale aj výšky poplatkov podľa zmlúv, ktoré sú staršieho dátumu, sa uplatňujú v zmysle „Sadzobníka poplatkov“ a nie sú v takej výške, že by zmenili výsledok SPPI testu. Výsledky SPPI testu preukázali, že poplatky za predčasné splatenie úveru alebo jeho časti pred zmluvne dohodnutým termínom sú v minimálnej výške, sú opodstatnené a sú určené na pokrytie administratívnych nákladov.

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

Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote sú tie finančné investície, ktoré sú zaradené do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných peňažných tokov, a zároveň ich kontraktálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Po prvotnom vykázaní sa CP AC oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadnení diskontov a prémie z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke „Opravné položky“ výkazu súhrnných ziskov a strát.

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

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

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

Sú to všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia, a to na základe ich zaradenia do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných peňažných tokov, ako aj predaja týchto finančných aktív, a zároveň ich kontraktálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Do tohto portfólia sa zatriedia aj tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórií: CP AC alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Ne-realizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vyказuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumu-

conditions, including the determination of the interest rate and fees, and thus the result of the SPPI test cannot be changed. The bank's portfolio is homogeneous, i.e. there is one contract that is changed rather exceptionally and in which normally only items that do not affect the SPPI test are changed.

B: The matrix for determining the interest rate prevents the possibility of the risk of a mismatch between the used loan interest base and the interest rate revaluation period, or a potential mismatch between the loan currency and the interest rate base. Such cases were not proven even within the SPPI test performed on the selected sample.

C: The current fee amounts, as well as the amount of fees according to contracts that are of an earlier date, are applied in terms of the “Tariff of Fees” and are not of such an amount that they would change the result of the SPPI test. The results of the SPPI test showed that the fees for early repayment of the loan, or its part, before the contractually agreed term are at a minimum amount, are justified and are intended to cover administrative costs.

(v) Financial Investments Measured at Amortized Cost (“AC”)

Financial investments valued at amortized value are those financial investments that are included in the business model with the intention of holding them for the purpose of achieving collection contractual cash flows and at the same time their contractual cash flows meet the SPPI criteria. After initial recognition, CP ACs are measured at amortized cost using the effective interest rate after taking into account an allowance for impairment. The amortized value is calculated taking into account discounts and premiums from the purchase price and fees, which are an integral part of the effective interest rate. Amortization is included in the item “Interest income” in the statement of comprehensive income. Impairment losses on such investments are reported in the item “Adjustments” in the statement of comprehensive income.

(vi) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

“Receivables from banks” and “Receivables from clients” represent financial assets with predetermined or predeterminable payments and fixed maturities that are not quoted on an active market. The bank did not conclude these transactions with the intention of immediate or short-term subsequent sale. After initial recognition, receivables from banks and receivables from clients are subsequently valued at amortized value using the effective interest rate after taking into account the allowance for impairment. Amortization is included in the item “Interest income” in the statement of comprehensive income. Impairment losses on such investments are recognized in the statement of comprehensive income under the heading “Amendments”.

(vii) Financial investments valued at fair value with recording of valuation differences in other comprehensive income

These are all investments that are classified into this portfolio upon initial reporting, based on their inclusion in the business model with the intention of holding them for the purpose of achieving collection contractual cash flows as well as the sale of these financial assets, and at the same time their contractual cash flows meet the SPPI criteria.

Financial investments that do not meet the conditions for classification into one of the categories: CP AC, or receivables from banks and receivables from clients will also be classified into this portfolio. These include equity instruments, investments in funds and money markets, and other debt instruments.

latívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne, ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“, príp. „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak Banka vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá, že sa predávajú na báze FIFO (first in – first out). Úrokové výnosy získané z držby CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy“ v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky“, pričom sa zároveň preúčtujú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní banky v sledovanom účtovnom období nevykazuje vo svojom portfóliu finančné aktíva znehodnotenú už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (ďalej len „POCI“).

Aplikácia ustanovení IFRS 9 – Zmena zmluvných peňažných tokov

Podľa ustanovení účtovného štandardu IFRS 9 (ods. 5. 4. 3), keď dôjde k opätovnému prerokovaniu alebo inej zmene zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva a opätovné prerokovanie alebo zmena nevedú k ukončeniu vykazovania uvedeného finančného aktíva v súlade s týmto štandardom, účtovná jednotka prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva a vo výsledku hospodárenia vykáže zisk alebo stratu zo zmeny podmienok.

Pre prípady modifikácie zmluvných peňažných tokov z úverov banka vykonala v súlade s ustanoveniami IFRS 9 prepočty hrubej účtovnej hodnoty týchto úverov.

Na základe prepočtov bolo zistené, že žiadny z modifikovaných úverov nevyžaduje ukončenie jeho vykazovania podľa IFRS 9. Zároveň bolo zistené, že dopad z prepočtov na výsledok hospodárenia banky je nevýznamný.

(viii) Záväzky voči klientom a záväzky voči bankám

„Záväzky voči klientom“ a „Záväzky voči bankám“ sú tie finančné nástroje, u ktorých z podstaty zmluvnej dohody vyplýva záväzok Banky dodať peňažné prostriedky alebo iný finančný majetok klientom alebo ostatným bankám.

Po prvotnom vykázaní sa záväzky voči klientom a záväzky voči bankám oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Vo výpočte amortizovanej hodnoty sa zohľadňujú akékoľvek diskonty alebo prémie z nominálnej hodnoty a prvotné náklady, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery.

(2. 6. 3) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

Finančný majetok (resp. časť finančného majetku alebo časť skupiny podobného finančného majetku) sa odúčtuje, keď:

- sa ukončia práva získať peňažné toky z príslušného majetku alebo

After initial recognition, CP FVOCI are measured at fair value. Unrealized gains and losses are accounted for in other comprehensive income and their cumulative value is reported as a valuation difference in equity. When the relevant financial asset is sold, the cumulative gains or losses previously reported in equity are transferred from other comprehensive income to the items of profit or loss and are reported separately if they are significant or, in the case of their insignificant effect, are included in the items “Other income” or “General Operating Expenses”. If the Bank owns more than one piece of the same financial asset, when accounting for the loss of the given investments, it is assumed that they are sold on a FIFO (first in - first out) basis. Interest income earned from holding CP FVOCI is recognized using the effective interest rate as interest income in the statement of comprehensive income under the item “Interest income”. Dividends received from the holding of financial investments are reported in the statement of comprehensive profits and losses in the item “Other income” at the moment of the right to payment and if it is probable that the dividend will be paid. Losses resulting from the reduction in the value of such investments are reported in the statement of comprehensive profits and losses in the item “Correcting items”, while at the same time they are re-accounted from other comprehensive results and reduce the valuation difference from the revaluation of securities reported in equity. its portfolio of financial assets already impaired upon acquisition or initial recognition (hereinafter referred to as “POCI”).

Application of the provisions of IFRS 9 - Change in contractual cash flows

According to the provisions of the accounting standard IFRS 9 (paragraph 5.4.3), when there is a renegotiation or other change of contractual cash flows from a financial asset and the renegotiation or change does not lead to the termination of reporting of the said financial asset in accordance with this standard, the accounting unit recalculates the gross accounting the value of the financial asset and reports a profit or loss from a change in conditions in the operating result.

For cases of modification of contractual cash flows from loans, the bank carried out calculations of the gross book value of these loans in accordance with the provisions of IFRS 9.

Based on the calculations, it was found that none of the modified loans require the termination of its reporting according to IFRS 9. At the same time, it was found that the impact of the calculations on the bank's financial results is insignificant.

(viii) Liabilities to clients and liabilities to banks

“Liabilities to clients” and “Liabilities to banks” are those financial instruments in which the essence of the contractual agreement implies the Bank's obligation to deliver funds or other financial assets to clients or other banks.

After initial recognition, liabilities to clients and liabilities to banks are valued at amortized value using the effective interest rate method. The calculation of the amortized value takes into account any discounts or premiums from the nominal value and the initial costs, which are an integral part of the effective interest rate.

(2.6.3) Derecognition of Financial Assets and Financial Liabilities

(i) Financial Assets

- Banka previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“),
- Banka previedla takmer všetky riziká a odmeny vyplývajúce z príslušného majetku alebo nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

(ii) Finančné záväzky

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

(2. 6. 4) Zmluvy o spätnom nákupe a obrátených repo obchodoch

Obchody, pri ktorých sa cenné papiere predávajú so záväzkom spätného nákupu (repo obchody) za vopred dohodnutú cenu alebo sa nakupujú so záväzkom spätného predaja (obrátené repo obchody), sú účtované ako prijaté úvery v položke „Záväzky voči bankám“ alebo „Záväzky voči klientom“ so zabezpečovacím prevodom cenných papierov, alebo poskytnuté úvery so zabezpečovacím prevodom cenných papierov v položke „Pohľadávky voči bankám“, alebo „Pohľadávky voči klientom“. Vlastnícke právo k cenným papierom sa prevedie na subjekt poskytujúci úver.

Cenné papiere predané podľa zmluvy o spätnom nákupe sú vykazované buď v portfóliu CP AC, alebo v portfóliu CP FVOCI a oceňujú sa zodpovedajúcim spôsobom. Súvisiaci záväzok o spätnom odkúpení je zahrnutý v záväzkoch. Cenné papiere prijaté v obrátenom repo obchode sa vykazujú ako prijaté zabezpečenie.

Výnosy a náklady vzniknuté v rámci repo a obrátených repo obchodov, predstavujúce rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou, sú časovo rozlišované počas doby trvania obchodu metódou efektívnej úrokovej sadzby a vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“ alebo „Úrokové náklady“.

(2. 6. 5) Určenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov zodpovedá kótovanej cene na aktívnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak nie je kótovaná trhová cena k dispozícii alebo neexistuje aktívny trh pre daný finančný nástroj, reálna hodnota nástroja sa odhaduje s použitím oceňovacieho modelu (napr. pomocou diskontovaných peňažných tokov).

V prípade použitia oceňovacích modelov sú vstupné veličiny založené na trhových hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(2. 6. 6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Banka vykazuje zníženie hodnoty finančného majetku formou opravnej položky na očakávané straty podľa ustanovení štandardu IFRS 9 (časť 5.5). Pre výpočet výšky opravnej položky Banka vychádza z konceptu očakávaných strát počas celej životnosti finančného aktíva, ktorého úverové riziko sa od prvotného výkaza-

A financial asset (or a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Bank has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the cash flows received in full without material delay to a third party (a 'pass-through' arrangement); and
- The Bank has transferred substantially all the risks and rewards arising from the assets, or the Bank has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset but has transferred control over the asset.

(ii) Financial Liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is fulfilled, cancelled, or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender under substantially different terms, or the terms of an existing financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

(2.6.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

Transactions in which securities are sold with an obligation to repurchase (repo transactions) at a pre-agreed price or are purchased with an obligation to repurchase (reverse repo transactions) are accounted for as received loans in the item "Liabilities to banks" or "Liabilities to clients" with security transfer of securities or granted loans with security transfer of securities in the item "Receivables from banks" or "Receivables from clients". The ownership right to the securities is transferred to the entity providing the loan.

Securities sold under a repurchase agreement are reported in either the CP AC portfolio or the CP FVOCI portfolio and are valued accordingly. The related repurchase obligation is included in the liabilities. Securities received in a reverse repo trade are reported as collateral received.

Income and expenses arising from the repo and reverse repo transactions representing the difference between the sale and purchase price are accrued over the duration of the transaction using the effective interest rate method and reported in the statement of comprehensive income as "Interest income" or "Interest expense".

(2.7.5) Determination of fair value

The fair value of financial instruments corresponds to the quoted price on the active market as of the date on which the financial statements are drawn up. If a quoted market price is not available or there is no active market for a given financial instrument, the fair value of the instrument is estimated using a valuation model (e.g. using discounted cash flows).

In the case of the use of valuation models, the input values are based on market values valid as of the date on which the financial statements are drawn up.

(2.6.6) Impairment of Financial Assets

The bank reports a reduction in the value of financial assets in the form of an allowance for expected losses in accordance with the pro-

nia významne zvýšilo, a to za súčasného uplatnenia tzv. „Forward looking“ prístupu. Pre finančné aktíva, u ktorých od prvotného vykázania nedošlo k významnému nárastu úverového rizika, Banka vyčíslí opravnú položku vo výške rovnej 12-mesačným očakávaným úverovým stratám (Finančné aktíva zaradené do STAGE 1). Za významný nárast úverového rizika sa považuje napr. situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurzného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

(i) Pohľadávky voči bankám a klientom

Pre pohľadávky voči bankám a úvery poskytnuté klientom, vykázané v amortizovanej hodnote Banka najprv samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne nevýznamné položky finančného majetku. Ak Banka usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty samostatne posudzovaného finančného majetku, bez ohľadu na to, či je individuálne významný alebo nevýznamný, zahrnie takýto majetok do skupiny finančných aktív s rovnakým typom úverového rizika a zníženie hodnoty týchto aktív posudzuje kolektívne. Majetok, pri ktorom sa zníženie hodnoty vypočíta samostatne, sa nezahŕňa do kolektívneho posudzovania zníženia hodnoty majetku. Opravné položky boli prevažne stanovené individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva.

Vzhľadom na charakter pohľadávok voči bankám, rizikový profil, celkové zanalyzovanie tohto portfólia a jeho početnosť, u ktorého nie je vykázané omeškanie, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neúčtuje opravné položky k pohľadávkam voči bankám. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky pre pohľadávky z bankovej činnosti bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zníženej účtovnej hodnoty na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek. Úvery sa odpisujú, až keď neexistuje reálny predpoklad budúcej návratnosti, a kompenzujú sa so súvisiacimi opravnými položkami.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na vyčíslenie straty zo zníženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplývať z odobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj. Kolektívne posudzovanie zníženia hodnôt finančných inštrumentov je realizované na rizikovo homogénnych skupinách, vychádzajúcich zo segmentácie portfólií. Homogénne skupiny sa určujú na

visions of the IFRS 9 standard (section 5.5). In order to calculate the amount of the adjustment item, the Bank is based on the concept of expected losses during the entire lifetime of the financial asset, the credit risk of which has increased significantly since the initial reporting, under the current application of the so-called “Forward looking” approach. For financial assets for which there has been no significant increase in credit risk since the initial reporting, the Bank calculates an adjustment item in an amount equal to 12-month expected credit losses (Financial assets included in STAGE 1). A significant increase in credit risk is considered e.g. a situation where a borrower (or a group of borrowers) has financial difficulties, is late with repayments, or does not pay interest and principal, is likely to enter bankruptcy proceedings or necessary restructuring, and other cases where observable data indicates that there is a measurable decline in expected future cash flows.

(i) Receivables from banks and clients

For receivables from banks and loans granted to clients reported in amortized value, the Bank first independently assesses whether there is objective evidence of a decrease in the value of individually significant items of financial assets or performs a collective assessment for individually insignificant items of financial assets. If the Bank considers that there is no objective evidence of a reduction in the value of a separately assessed financial asset, regardless of whether it is individually significant or insignificant, it includes such assets in a group of financial assets with the same type of credit risk and assesses the reduction in the value of these assets collectively. Assets for which impairment is calculated separately are not included in the collective assessment of impairment. Provisions were mainly determined individually based on the best estimate of the present value of the cash flows that the Bank expects.

Due to the nature of receivables from banks, the risk profile, the overall analysis of this portfolio and its number, for which no delay is reported, as well as the calculated immaterial amount of adjustment items, the bank does not account for adjustment items to receivables from banks. Provisions become material if the calculated amount of the provision for receivables from banking activity is greater than 0.3% of the bank's own resources.

The book value of the asset is reduced using an allowance account, with the amount of the loss being recognized as part of profit and loss. Accrued interest income continues to be reported from the reduced book value based on the original effective interest rate of the asset. If, during the next year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases as a result of an event that occurs after the corresponding impairment is reported, the previously reported impairment loss is increased or decreased in favour of, or to the debit of the adjustment items account. Loans are written off only when there is no realistic assumption of future repayment, and they are compensated with related adjustment items.

The present value of expected future cash flows is discounted by the original effective interest rate of the financial asset. In the case of a receivable with a variable interest rate, the current effective interest rate represents the discount rate for calculating the impairment loss. The calculation of the present value of the expected future cash flows of the secured financial asset reflects the cash flows that may result from the withdrawal and sale of the collateral after taking into account the related costs of sale.

základe podobného kreditného rizika a podobných produktových charakteristík.

Budúce peňažné toky zo skupiny finančných aktív, ktoré sa kolektívne hodnotia na zníženie hodnoty, sa odhadujú na základe skúseností s historickými stratami pre majetok s charakteristikou úverového rizika, ktoré je podobné rizikám tejto skupiny finančného majetku. Skúsenosti s historickými stratami sa upravujú na základe súčasných sledovateľných údajov, aby sa zohľadnili vplyvy existujúcich podmienok, ktoré neovplyvnili tie roky, z ktorých skúsenosti s historickými stratami vyplývajú, a aby sa odstránili vplyvy podmienok minulých období, ktoré v súčasnosti už neexistujú. Odhady zmien budúcich peňažných tokov odrážajú zmeny v príslušných sledovateľných údajoch (napr. zmeny v miere nezamestnanosti, v cenách nehnuteľností, komoditných cenách alebo v iných faktoroch, ktoré svedčia o vzniknutých stratách v skupine a o ich závažnosti). Metodika a predpoklady, ktoré sa používajú pri odhadoch budúcich peňažných tokov, sa pravidelne posudzujú, aby sa tak zredukovali rozdiely medzi odhadmi a skutočnými stratami.

Pohľadávky banky sú primárne odpisované v závislosti od priebehu ich vymáhania a/alebo zistenia majetkových pomerov zviazaných osôb, pokiaľ je odôvodnený záver banky o ich minimálnom ďalšom uspokojení, resp. uhradení. Odpísané pohľadávky sú evidované v podsúvahovej evidencii a zo strany banky sú naďalej vymáhané, resp. je pravidelne monitorovaná majetnosť zviazaných osôb pre potreby vykonania ďalších prípadných krokov vo vymáhaní. V prípadoch, kde banka eviduje nevymáhateľnosť pohľadávok, napr. z dôvodu zániku dlžníka, nevymáhateľnosti voči zviazaným osobám, odúčtuje tieto pohľadávky z podsúvahovej evidencie.

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

Pri investíciách oceňovaných v amortizovanej hodnote Banka samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vyčíslí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zníži a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

Ak v ďalšom roku výška predpokladanej straty zo zníženia hodnoty klesne z dôvodu udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, akékoľvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(iii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI)

Pri finančných investíciách CP FVOCI Banka ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty každej investície.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako CP FVOCI sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade finančného majetku vykázaného v amortizovanej hodnote (pozri vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje sa ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Zisk alebo strata z finančného aktíva sa vykáže v ostatných súčasťach komplexného výsledku.

Vzhľadom na charakter dlhových cenných papierov a cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia, nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj

The collective assessment of the reduction in the value of financial instruments is carried out on risk-homogeneous groups, based on the segmentation of portfolios. Homogeneous groups are determined on the basis of similar credit risk and similar product characteristics.

Future cash flows from a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics that are similar to the risks of that group of financial assets. Historical loss experience is adjusted based on current observable data to reflect the effects of existing conditions that did not affect the years from which the historical loss experience is derived and to remove the effects of past period conditions that no longer exist. Estimates of changes in future cash flows reflect changes in relevant observable data (e.g. changes in the unemployment rate, real estate prices, commodity prices or other factors that indicate incurred losses in the group and their severity). The methodology and assumptions used in estimating future cash flows are regularly reviewed to reduce differences between estimates and actual losses.

The bank's receivables are primarily written off depending on the progress of their recovery and/or the determination of the assets of the debtors, as long as the bank's conclusion about their minimal further satisfaction or payment. The written-off receivables are registered in the off-balance sheet register and are still collected by the bank or the property of obligated persons is regularly monitored for the needs of taking further possible steps in recovery. In cases where the bank registers uncollectibility of receivables, e.g. due to the demise of the debtor, unenforceability against the obligated persons, debits these receivables from the off-balance sheet records.

(ii) Financial Investments Measured at Amortized Cost ("AC")

For investments valued at amortized value, the Bank independently assesses whether there is objective evidence of a decrease in value. If there is objective evidence of an impairment loss, the amount of the loss is calculated as the difference between the asset's book value and the present value of expected future cash flows. The carrying amount of the asset is reduced and the amount of the loss is recognized as part of profit and loss.

If, in the following year, the amount of the expected impairment loss decreases due to an event that occurs after the relevant impairment has been recognised, any previously recognized amounts in expense will be credited to "Correcting items".

(iii) Financial Investments Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income ("FVOCI")

In the case of CP FVOCI Bank's financial investments, as of the date of drawing up the financial statements, it assesses whether there is objective evidence of a decrease in the value of each investment.

In the case of debt instruments classified as CP FVOCI, impairment is assessed based on the same criteria as in the case of financial assets reported at amortized value (see the above section "Receivables from banks and clients"). Interest accruals continue to be accounted for using the original effective interest rate and reported as part of the item "Interest income". Profit or loss from a financial asset is reported in other components of comprehensive income.

vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neučtuje opravné položky na uvedené cenné papiere. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky k uvedeným investíciám bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

(iv) Oceňovanie finančných aktív

Banka konštatuje, že všetky finančné aktíva (identifikované portfóliá) sa oceňujú podľa nového štandardu IFRS 9, t. j. úverové portfólio a portfólio CP AC v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo portfólio CP FVOCI je oceňované cez komplexný výsledok hospodárenia.

Tieto finančné aktíva sú teda zaradené nasledovne:

1. Úvery + CP AC – obchodný model, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky;
2. CP FVOCI – obchodný model, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív

Investície v dcérskych spoločnostiach banka vykazuje v súlade s IAS 27 – v nákladoch na obstaranie sú teda tieto finančné aktíva vyňaté z pôsobnosti štandardu IFRS 9.

V oblasti znehodnotenia finančných nástrojov banka implementovala pravidlá pre zaraďovanie jednotlivých finančných nástrojov do príslušných stupňov (STAGE). Banka v zmysle požiadaviek IFRS 9 rozlišuje 3 stupne:

- Stupeň 1 (STAGE 1), do ktorého Banka zatrieduje pohľadávky z úverov s omeškaním so splátkami nie viac ako 30 dní a pohľadávky z úverov bez významného nárastu kreditného rizika. Do stupňa I bude zaradená aj podstatná časť ostatných finančných nástrojov, t. j. pohľadávky voči bankám, cenné papiere, ktoré nepredstavujú pohľadávky z poskytnutých úverov klientom. Pri finančných nástrojoch zaradených do stupňa I Banka počíta 12-mesačné očakávané straty.
- Stupeň 2 (STAGE 2), do ktorého Banka zatrieduje pohľadávky z úverov, najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 30 dní, ale menej ako 90 dní bol identifikovaný signifikantný nárast kreditného rizika (zhoršenie ratingu o dva a viac stupňov) alebo bol zadaný objektívny znak znehodnotenia. Pri týchto pohľadávkach z úverov Banka počíta celoživotné očakávané straty.
- Stupeň 3 (STAGE 3), do ktorého Banka zatrieduje pohľadávky z úverov, najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 90 dní alebo priradený rating „D“. Pri týchto pohľadávkach z úverov Banka počíta celoživotné očakávané straty. Od 1. januára 2021 je platná nová definícia zlyhania v zmysle Záverečnej správy o uplatňovaní definície zlyhania (EBA/GL/2016/07). Banka po analýze vplyvu zlyhania konštatuje, že nová platná definícia zlyhania nemala žiadny vplyv na banku.

Banka posudzuje, kedy je pohľadávka z úveru zlyhaná (default) a všetky zlyhané úvery sú v stupni 3. Pohľadávka je zlyhaná, ak omeškanie so splátkami presiahne 90 dní alebo je klientovi priradený rating „D“. Ten sa klientovi priraduje na základe objektívnych dôvodov, napríklad v prípade, že je na klienta vyhlásený konkurz. Banka používa pri zárukách obdobný spôsob kategorizácie a výpočtu rezerv ako pri úverových pohľadávkach.

Na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív podľa štandardu IFRS 9 Banka používa nástroj LIC Solution. Ten obsahuje model, pomocou ktorého Banka počíta zníženia hodnoty očakávanej straty pre úverové pohľadávky a záruky.

Due to the nature of debt securities and securities valued at fair value through complex economic results, the low frequency of transactions, the risk profile, as well as the calculated immaterial amount of adjustment items, the bank does not charge adjustment items for said securities. Provisions become material if the calculated amount of the provision for the mentioned investments is greater than 0.3% of the bank's own resources.

(iv) Measurement of Financial Assets

The Bank concluded that all financial assets (identified portfolios) are measured under IFRS 9, i.e., the loan portfolio and the portfolio of securities at AC are measured at amortised cost while the portfolio of securities at FVOCI is measured through other comprehensive income. Accordingly, such financial assets are classified as follows:

1. Loans + securities at AC – business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows;
2. Securities at FVOCI – business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets

The Bank recognises investments in subsidiaries in accordance with IAS 27 – at cost, i.e., such financial assets are excluded from the scope of IFRS 9.

For impairment of financial instruments, the Bank has implemented rules for the classification of individual financial instruments to the respective stages. In line with IFRS 9 requirements, the Bank differentiates 3 stages:

- STAGE1, of which the Bank classifies loan receivables with loan instalments overdue by up to 30 days and loan receivables without a significant increase in credit risk. Stage 1 will also include a significant portion of other financial instruments (i.e., amounts due from banks, securities not comprising receivables from loans and advances to customers). The Bank calculates 12-month expected credit losses for financial instruments classified to Stage 1.
- STAGE 2, to which the Bank classifies loan receivables if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 30 days but less than 90 days; a significant increase in credit risk was identified (rating deterioration by two or more levels), or an objective indicator impairment was assigned. The Bank calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables.
- STAGE 3, to which the Bank classifies loan receivables primarily if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 90 days, or a “D” rating is assigned. The Bank calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables. A new definition of default pursuant to the Final Report on Guidelines on the Application of the Definition of Default (EBA/GL/2016/07) is effective from 1 January 2021. After analysing the default impact, the Bank states that the new definition of default has no impact on the Bank.

The bank assesses when a loan claim is defaulted and all defaulted loans are in stage 3. A claim is defaulted if the repayment delay exceeds 90 days, or the client is assigned a “D” rating. The “D” rating is assigned to the client based on objective reasons, for example, if the client is declared bankrupt. The bank uses a similar method of categorization and calculation of reserves for guarantees as for credit claims.

PD (Probability of Default) sa odhaduje použitím Markových reťazcov v nástroji na základe historických dát. V prípade nízkorizikových segmentov (úvery splácané z dotácií, municipality a bytové domy a družstevná bytová výstavba) sa pravdepodobnosť zlyhania určila na základe historicky odpozorovanej zlyhanosti pre jednotlivé portfóliá.

LGD (Loss given default) vychádzajúca z hodnôt kolaterálu AHZ (Aktuálna hodnota zabezpečenia & Haircuts)

V prípade, že LGD vychádza menšia ako 5 % pri výpočte opravných položiek a rezerv pre jednotlivé expozície je pre LGD aplikovaný floor (minimálna LGD) na úrovni 5 %.

Finančné aktíva znehodnotené už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (POCI)

Podľa ustanovení IFRS 9 (5. 4. 1) sa pre výpočet a vykázanie úrokových výnosov finančných aktív, ktoré sú znehodnotené pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní, použije upravená efektívna úroková miera.

Pre zistenie upravenej efektívnej úrokovej miery sa namiesto hrubej účtovnej hodnoty použije amortizovaný náklad, následne sa úrokové výnosy vypočítajú použitím tejto upravenej efektívnej úrokovej miery a hodnoty očakávaných strát odhadovaných budúcich peňažných tokov týchto finančných aktív.

(2. 6. 7) Investície v dcérskych podnikoch

Investície v dcérskych podnikoch predstavujú investície banky do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností a/alebo podiel vyšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločností. Investície v dcérskych podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky. Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“. Výška opravnej položky je určená ako rozdiel medzi hodnotou investície banky a hodnotou vlastného imania dcérskeho podniku po zohľadnení realizovateľnej hodnoty investície. Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“ v čase, keď banke vzniká právo na príjem dividendy.

(2. 6. 8) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

Finančný majetok a záväzky sú vo výkaze o finančnej situácii vykázané netto ak existuje právne vymožitelná možnosť zúčtovať si navzájom finančný majetok a záväzky a Banka má v úmysle si tento finančný majetok a záväzky zúčtovať alebo realizovať finančný majetok a záväzky súčasne.

(2. 6. 9) Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

Hmotný a nehmotný majetok je vykazovaný v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Pozemky sa neodpisujú. Pri ostatnom majetku sa odpisuje rovnomerne počas očakávanej zostatkovej životnosti nasledovne:

To calculate the reduction in value of financial assets, according to the IFRS 9 standard, the Bank uses the LIC Solution tool. The LIC Solution tool contains a model by which the Bank calculates reductions in the value of expected loss for credit claims and guarantees.

PD (Probability of Default) is estimated using Markov chains in the tool based on historical data. In the case of low-risk segments (loans repaid from subsidies, municipalities and apartment buildings and cooperative housing construction), the probability of default was determined based on historically observed defaults for individual portfolios.

LGD (Loss given default) based on collateral values AHZ (Current value of security & Haircuts). If the LGD comes out to be less than 5% when calculating correction items and reserves for individual exposures, a floor (minimum LGD) of 5% is applied for the LGD.

Financial assets already impaired at acquisition or initial recognition (POCI).

According to the provisions of IFRS 9 (5.4.1), the modified effective interest rate is used for the calculation and reporting of interest income on financial assets that are impaired upon acquisition or initial reporting.

To determine the adjusted effective interest rate, amortized cost is used instead of the gross book value, then interest income is calculated using this adjusted effective interest rate and the value of expected losses of the estimated future cash flows of these financial assets.

(2.6.7) Investments in Subsidiaries

Investments in subsidiaries include the Bank's investments in companies that exceed 50% of the registered capital of such companies, and/or that represent a share of more than 50% of the voting rights. Investments in subsidiaries are recognised at cost less impairment provisions.

Impairment losses are recognised in the statement of the comprehensive income line "Gains/(losses) on financial assets, net". The provision amount is calculated as the difference between the amount of the Bank's investment and the amount of a subsidiary's equity net of the investment's realisable value.

Income from dividends is recognised in the statement of comprehensive income as "Gains/(losses) on financial assets, net" at the moment when the Bank's title to receive dividends originates.

(2.6.8) Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are recognised in the statement of financial position in the net amount if there is an option enforceable by law to offset financial assets and liabilities, and the Bank intends to record such financial assets and financial liabilities or realise the financial assets and liabilities at the same time.

(2.6.9) Tangible and Intangible Assets, Equipment

Tangible and intangible assets are recognised at cost less accumulated depreciation and impairment provisions. Land is not depreci-

Budovy a stavby	40 rokov
Software	2 až 6 rokov
Ostatný majetok	4 až 15 rokov

Hmotný a nehmotný majetok sa začína odpisovať, keď je k dispozícii na používanie.

(2. 6. 10) Zverené prostriedky

Zverené prostriedky boli štátne dotácie vo forme zverených prostriedkov od jednotlivých ministerstiev SR za účelom podpory konkrétnych priemyselných sektorov vo forme záručných, úverových a príspevkových fondov na krytie strát z realizovaných bankových záruk.

Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov Banka postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami). Zverené prostriedky predstavovali výnosy budúcich období a slúžili na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie boli rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát v súlade s IAS 20 Štátne dotácie.

Štátne dotácie pridelené na kompenzáciu vzniknutých nákladov alebo strát, príp. poskytnuté ako podpora Banky, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom už nekryjú prípadné straty z poskytnutých záruk a zverovateľ nemá nárok na ich vrátenie. Agenda bola ukončená v roku 2023.

(2. 6. 11) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak má Banka právny alebo vecný záväzok ako výsledok minulých udalostí a je pravdepodobné, že na splnenie tohto záväzku bude potrebné vynaloženie peňažných prostriedkov. Metodológia výpočtu rezerv na poskytnuté záruky je v súlade s účtovným štandardom IFRS 9 a je identická ako pri úverovom portfóliu. Banka tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky (bod 2. 5. 6).

(2. 6. 12) Poskytnuté záruky

V rámci svojho bežného podnikania Banka poskytuje bankové záruky na finančné úvery poskytnuté inými bankami a záruky na úvery poskytované Štátnym fondom rozvoja bývania na obnovu bytového fondu. Záruky sú poskytované fyzickým osobám – podnikateľom, právnickým osobám, mestám a obciam za účelom podpory vzniku a rozvoja malých a stredných podnikov, rozvoja regiónov v oblasti technickej infraštruktúry, kultúry, cestovného ruchu, cestných komunikácií, environmentálnych a iných programov.

Finančné záruky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote, ktorá predstavuje výšku prijatého poplatku za záruku, v položke „Ostatné záväzky“. Získaný poplatok za poskytnutie finančnej záruky sa rozpúšťa do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Prijaté poplatky a provízie“ rovnomerne počas doby ručenia.

Po prvotnom vykázaní sa záväzok Banky oceňuje buď amortizovanou hodnotou vykázanou v položke „Ostatné záväzky“, alebo vo výške rezervy, ktorá predstavuje najlepší odhad výdavkov požadovaných na účely vyrovňania finančnej povinnosti z titulu záruky podľa toho, ktorá hodnota je vyššia. Rezervy predstavujú záväzky s neurčitou výškou alebo dobou plnenia a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazujú oddelene od ostatných záväzkov.

ated. Other assets are depreciated and amortised on a straight-line basis over the estimated residual useful life as follows:

Buildings and structures	40 years
Software	2 to 6 years
Other assets	4 to 15 years

Depreciation of tangible and intangible assets starts when the assets are available for use.

(2.6.10) Entrusted Funds

Entrusted funds represent government grants in the form of entrusted funds from individual ministries of the Slovak Republic to support specific industries in the form of guarantee, loans or grants, and to cover losses from realised bank guarantees. When recording and presenting the entrusted funds, the Bank complies with the contracts concluded with the entities entrusting the funds (i.e. the ministries). Entrusted funds represent deferred income and are designated to cover future credit losses from issued guarantees. Government grants are released to income in the statement of comprehensive income when the related credit losses are incurred in accordance with IAS 20 Government Grants. Government grants received for the compensation of incurred costs or losses, or provided to the Bank as support, are recognised in profit or loss in the period in which they no longer cover losses from issued guarantees, if any, and the funds provider is no longer entitled to their refund. The agenda was completed in 2023.

(2.6.11) Reserves

The reserve is formed if the Bank has a legal or material obligation as a result of past events and it is likely that cash will be required to fulfil this obligation. The methodology for calculating reserves for guarantees provided is in accordance with the accounting standard IFRS 9 and is identical to the loan portfolio. The bank creates reserves for lawsuits and for issued guarantees (point 2.5.6).

(2.6.12) Guarantees Issued

As part of its normal business, the Bank provides bank guarantees for financial loans provided by other banks and guarantees for loans provided by the State Housing Development Fund for the renewal of housing stock. Guarantees are provided to natural persons, entrepreneurs, legal entities, cities and municipalities for the purpose of supporting the establishment and development of small and medium-sized enterprises, development of regions in the field of technical infrastructure, culture, tourism, roads, environmental and other programs.

Financial guarantees are initially valued at fair value, which represents the amount of the received fee for the guarantee, in the item "Other liabilities". The received fee for the provision of a financial guarantee is dissolved into revenues in the statement of comprehensive profits and losses in the item "Received fees and commissions" evenly during the guarantee period.

After initial recognition, the Bank's liability is valued either at the amortized value reported in the item "Other liabilities" or at the amount of the reserve, which represents the best estimate of the expenses required to settle the financial obligation under the guarantee, whichever value is higher. Reserves represent liabilities with an undetermined amount or period of performance and are reported separately from other liabilities in the statement of financial position.

V momente požiadania o plnenie z poskytnutej záruky Banka považuje bankovú záruku za zlyhanú, prehodnocuje veľkosť rizika a dotvára individuálnu rezervu vo výške odhadovaného plnenia.

(2. 6. 13) Vykázanie nákladov a výnosov

(i) Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy a náklady sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia s použitím metódy efektívneho úroku.

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku, alebo finančných záväzkov pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo, ak je to aplikovateľné, počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku. Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslubov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovej miery. V zmysle IFRS 9 Banka vykazuje úrokové výnosy z pohľadávok voči klientom v STAGE 3 z netto hodnoty istiny pohľadávok.

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva financií Slovenskej Republiky („MF SR“) predstavuje kompenzáciu za úvery poskytnuté za nižšiu ako trhovú úrokovú mieru na základe rozhodnutia MF SR. Úvery sú v čase ich poskytnutia zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v položke „Úrokových výnosov“.

(ii) Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Získaný poplatok za poskytnutie finančnej záruky sa rozpúšťa do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Prijaté poplatky a provízie“ rovnomerne počas doby ručenia. Poplatky spojené s úverovou činnosťou, ktoré nie sú integrálnou súčasťou efektívnej miery úverov, sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu a osobitný odvod

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň je odhadovaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok, vypočítaný daňovou sadzbou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka spolu s akýmkoľvek úpravami splatnej dane za predchádzajúce roky.

Odložená daň sa počíta použitím súvahovej záväzkovej metódy pre dočasné rozdiely medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň je vypočítaná použitím daňovej sadzby uzákonenej k súvahovému dňu a platnej pre obdobie, v ktorom dôjde k vyrovnaniu dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej Banka očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť nepoužitú daňovú stratu a odpočítateľné dočasné rozdiely.

At the moment of the request for performance from the provided guarantee, the Bank considers the bank guarantee to have failed, reassesses the size of the risk and completes an individual reserve in the amount of the estimated performance.

(2.6.13) Recognition of Expenses and Income

(i) Interest Expense and Income

Interest income and expense are recognised in the statement of comprehensive income on an accrual basis using the effective interest rate method.

The effective interest rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability, or group of financial assets or financial liabilities, by allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that precisely discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or, if applicable, a shorter period so that they are equal to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. Fees received for the provision of loans and loan commitments are recognised on an accrual basis as an integral part of the effective interest rate. In accordance with IFRS 9, the Bank recognises interest income on loans and advances to customers in STAGE 3 from the net principal amount of the receivables.

The compensation for losses from housing loans received from the Ministry of Finance of the Slovak Republic (“MF SR”) is compensation for loans provided at interest rates lower than market interest rates based on the decision of the MF SR. These loans are initially recorded at fair value, and the additional interest is subsequently recognised as “Interest Income”.

(ii) Fee and Commission Income and Expense

The received fee for the provision of a financial guarantee is dissolved into revenues in the statement of comprehensive profits and losses in the item “Received fees and commissions” evenly during the guarantee period. Fees associated with lending activities that are not an integral part of the effective lending rate are recognized in the statement of comprehensive income when the service is provided or received.

(iii) Income Tax and special levy

Income tax consists of current and deferred tax.

Current tax is the estimated tax liability on the taxable income for the year using the tax rates effective as at the reporting date, together with any adjustment to the current tax for the previous years.

Deferred tax is calculated using the balance sheet liability method for temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base. The deferred tax is based on the tax rate enacted as at the reporting date and effective for the period in which the temporary differences between the carrying amount and tax bases of assets and liabilities will reverse.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against

Splatná daň a zmeny v odloženej dani, ktoré sa týkajú položiek ostatného súhrnného výsledku, sa tiež účtujú ako súčasť ostatného súhrnného výsledku.

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach
Od 1. januára 2024 platia banky na mesačnej báze okrem dane z príjmov aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach. V roku 2024 banky používali pri výpočte sumy odvodu osobitnú (vyššiu) sadzbu vo výške 0,025 mesačne. Pre banky platia osobitné sadzby aj v nasledujúcich rokoch 2025 až 2027 s postupným klesaním sadzby na úroveň ostatných regulovaných osôb, na ktorú by sa mali dostať v období od 1. januára 2028.

(2. 6. 14) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty uvedené v prehľade peňažných tokov zahŕňajú peňažnú hotovosť, bežné účty v centrálnych bankách a pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie, resp. s pôvodnou splatnosťou 3 mesiace alebo menej.

which the unused tax losses and deductible temporary differences can be realised.

Current tax and changes in deferred tax relating to items of other comprehensive income are also recognised as part of other comprehensive income.

Special levy on business in regulated sectors
Since January 1, 2024 the Banks pay on monthly basis, besides income tax, a special levy on business in regulated sectors. In 2024, the Banks used to calculate the amount of special levy special (higher) rate monthly in amount of 0,025. For Banks, there are special rates also in next years from 2025 to 2027 with rate gradually declining to the level of other regulated people should reach from January 1, 2028.

(2.6.14) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents presented in the statement of cash flows consist of cash on hand, current accounts with central banks, and amounts due from banks on demand or with an original maturity of three months or less.

3. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	165 179	170 871
Pohľadávky voči bankám s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov (poznámka 5) Due from banks with an original maturity of up to 3 months (Note 5)	45 226	188
	210 405	171 059

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli znehodnotené, a zároveň neboli po splatnosti. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were not impaired or past due. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

4. POKLADNIČNÁ HOTOVOŠŤ A ÚČTY V EMISNEJ BANKE

4. CASH ON HAND AND ACCOUNTS IN CENTRAL BANK

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Povinné minimálne rezervy Mandatory minimum reserves	5 166	3 815
Termínované vklady – Overnight Term deposits– Overnight	160 013	167 056
	165 179	170 871

Účty povinných minimálnych rezerv sú vedené v súlade s požiadavkami Národnej banky Slovenska. Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Accounts of mandatory minimum reserves are maintained in accordance with the requirements of the National Bank of Slovakia. The balances were not overdue or impaired. Credit quality analysed according to the Bank's internal ratings is given in point 31 of the notes.

5. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM SO ZMLUVNOU DOBOU SPLATNOSTI DO 3 MESIACOV

5. DUE FROM BANKS WITH CONTRACTUAL MATURITY OF UP TO THREE MONTHS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	173	188
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months	45 053	
	45 226	188

Zostatky pohľadávok voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of receivables from banks with a contractual maturity of up to 3 months were not even impaired after maturity. Credit quality analyzed according to the Bank's internal ratings is given in point 31 of the notes.

6. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM SO ZMLUVNOU DOBOU SPLATNOSTI NAD 3 MESIACE

6. DUE FROM BANKS WITH CONTRACTUAL MATURITY OVER THREE MONTHS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace Term deposits with banks with an original contractual maturity of more than 3 months		

7. ÚVERY A POHLÁDÁVKY VOČI KLIENTOM

7. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realized bank guarantees	264	2 819
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 348	4 454
Úvery klientom Loans to customers	365 149	389 715
	368 761	396 988
Opravné položky Impairment provisions	(36 312)	(45 626)
	332 449	351 362

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu („DBV“) boli poskytované od 60. do 90. rokov minulého storočia bývalou Štátnou bankou československou výlučne stavebným družstvám na výstavbu nových družstevných bytových domov. Úverové portfólio bolo neskôr postúpené do Investiční a rozvojové banky Praha a Investičnej a rozvojovej banky v Bratislave („IRB“).

Loans for cooperative housing construction („DBV“) were provided from the 1960s to the 1990s by the former State Bank of Czechoslovakia exclusively to construction cooperatives for the construction of new cooperative apartment buildings. The loan portfolio was later transferred to Investičná a rozvojová banka Praha and Investičná a rozvojová banka in Bratislava („IRB“).

V roku 1999 na základe uznesenia vlády SR boli úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ boli na základe uznesenia vlády SR k 1. septembru 2001 postúpené do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s., („SZRB“) vo výške 222,0 mil. EUR. SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 12).

V roku 2024 Banka predala pohľadávky v nominálnej hodnote 7 309 tis. EUR za predajnú cenu 482 tis. EUR, ku ktorým boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 7 190 tis. EUR. Z celkového objemu predaných pohľadávok predstavovali dlhodobonevymožiteľné pohľadávky banky voči klientom v konkurze sumu 6 719 tis. EUR a bankou boli postúpené na akciovú spoločnosť so 100 % majetkovou účasťou štátu, pričom Banka bude naďalej participovať na potenciálnych výťažkoch z ich vymáhania. V roku 2023 Banka nepredala žiadne pohľadávky. V roku 2024 odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 3 636 tis. EUR (2023: 2 103 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 3 633 tis. EUR (2023: 2 103 tis. EUR). Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 31 poznámok.

In 1999, on the basis of a resolution of the Government of the Slovak Republic, loans were transferred from the IRB to Konsolidačná banka Bratislava, from where, based on a resolution of the Government of the Slovak Republic, they were transferred to Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. („SZRB“) in the amount of 222.0 million EUR. At the same time, SZRB also took over a redistribution loan from Národná banka Slovenska („NBS“), with which loans to DBV are covered on the balance sheet (note 12).

In 2024, the Bank did sell receivables with nominal value of 7 309 thousand EUR for the selling price of 482 thousand EUR. Provisions were created for these sold receivables in total value of 7 190 thousand EUR. Of the total volume of receivables sold, the Banks long term uncollectible receivables from costumers in bankruptcy were in amount of 6 719 thousand EUR, which were transferred by the bank to the joint stock company with 100% shareholding of State, the Bank will continue to participate in the potential proceed from the exaction. In 2023, the Bank did not sell any receivables. In 2024, the bank wrote off receivables from clients in the amount of 3 636 thousand. EUR (2023: EUR 2 103 thousand). Adjustment items for written-off receivables were created in the amount of 3 633 thousand. EUR (2023: EUR 2 103 thousand). The analysis of receivables according to the remaining maturity period is given in point 31 of the notes.

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Loans and receivables from clients as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

	Hrubá účtovná hodnota Gross carrying amount			Opravné položky Provisions for assets			Čistá účtovná hodnota Net carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realized bank guarantees			264			(264)	
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 295		53	(16)		(53)	3 279
Úvery klientom Loans to customers	271 938	62 676	30 535	(1 660)	(8 814)	(25 505)	329 170
	275 233	62 676	30 852	(1 676)	(8 814)	(25 822)	332 449

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Loans and receivables from clients as of December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	Hrubá účtovná hodnota Gross carrying amount			Opravné položky Provisions for assets			Čistá účtovná hodnota Net carrying amount
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realized bank guarantees			2 819			(2 819)	
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	4 399	6	49	(31)		(49)	4 374
Úvery klientom Loans to customers	257 281	94 133	38 301	(1 589)	(8 461)	(32 677)	346 988
	261 680	94 139	41 169	(1 620)	(8 461)	(35 545)	351 362

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote, oceňovaných v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Explanation of changes in loans and receivables from clients in gross book value valued at amortized value as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2024 Gross carrying amount as of 1 January 2024	261 680	94 139	41 169	396 988
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	72 671	-	-	72 671
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	(65 359)	(14 637)	(11 542)	(91 538)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	6 241	(16 826)	3 994	(6 591)
Odpis Write-offs			(2 769)	(2 769)
Ostatné úpravy Other adjustments		-		
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2024 Gross carrying amount as of 31 December 2024	275 233	62 676	30 852	368 761

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu pre-vodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie 2024 (v tis. EUR):

The following table presents the gross book value of transfers between impairment stages for loans and receivables valued at amortized value for the accounting period 2024 (in thousands of EUR):

	Zo stage 1 do stage 2 From stage 1 to stage 2	Zo stage 2 do stage 1 From stage 2 to stage 1	Zo stage 2 do stage 3 From stage 2 to stage 3	Zo stage 3 do stage 2 From stage 3 to stage 2	Zo stage 1 do stage 3 From stage 1 to stage 3	Zo stage 3 do stage 1 From stage 3 to stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	(13 223)	6 881	3 258	(3 603)	736	(640)
	(13 223)	6 881	3 258	(3 603)	736	(640)

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote, oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Explanation of changes in loans and receivables from clients in gross book value valued at amortized value for the accounting period ending December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2023 Gross carrying amount as of 1 January 2023	276 157	62 229	44 375	382 761
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	91 009			91 009
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	(55 450)	(15 186)	(6 074)	(76 710)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	(50 036)	47 096	4 971	2 031
Odpis Write-offs			(2 103)	(2 103)
Ostatné úpravy Other adjustments				
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2023 Gross carrying amount as of 31 December 2023	261 680	94 139	41 169	396 988

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu pre-vodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie 2023 (v tis. EUR):

The following table presents the gross book value of transfers between impairment stages for loans and receivables valued at amortized value for the accounting period 2023 (in thousands of EUR):

	Zo stage 1 do stage 2 From stage 1 to stage 2	Zo stage 2 do stage 1 From stage 2 to stage 1	Zo stage 2 do stage 3 From stage 2 to stage 3	Zo stage 3 do stage 2 From stage 3 to stage 2	Zo stage 1 do stage 3 From stage 1 to stage 3	Zo stage 3 do stage 1 From stage 3 to stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	50 986	(47 279)	2 663	(3 890)	2 308	(2 757)
	50 986	(47 279)	2 663	(3 890)	2 308	(2 757)

Pohyb opravných položiek k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Movement of adjustment items as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2024 Balance as of 1 Jan 2024	(1 620)	(8 461)	(35 545)	(45 626)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	(906)	(212)	(142)	(1 260)
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	173	712	7 722	8 607
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	677	(853)	(626)	(802)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov Decrease in provisions due to write-offs			2 769	2 769
Ostatné úpravy Other adjustments				
Stav k 31. decembru 2024 Balance as of 31 December 2024	(1 676)	(8 814)	(25 822)	(36 312)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiac sa 31. decembra 2023 (v tis. EUR):

Movement of adjustment items for the accounting period ending on December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2023 Balance as of 1 Jan 2023	(2 410)	(5 519)	(34 929)	(42 858)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	(812)	(1 429)	(203)	(2 444)
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	359	816	730	1 905
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	1 243	(2 329)	(3 246)	(4 332)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov Decrease in provisions due to write-offs			2 103	2 103
Ostatné úpravy Other adjustments				
Stav k 31. decembru 2023 Balance as of 31 December 2023	(1 620)	(8 461)	(35 545)	(45 626)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses from receivables from clients as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

	1 január 1 January	Zmena kategórie Change in category	(Tvorba)/ rozpustenie (Creation)/ reversal	Použitie Use	Oprava minulých rokov Correction of previous years	31. december 31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 Provisions for receivables STAGE 1	(1 620)	1 363	(1 419)			(1 676)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 Provisions for receivables STAGE 2	(8 461)	1 110	(1 463)			(8 814)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 Provisions for receivables STAGE 3	(35 545)	(2 473)	2 631	10 461	(896)	(25 822)
	(45 626)		(251)	10 461	(896)	(36 312)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom
k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses from receivables from clients
as of December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	1 január 1 January	Zmena kategórie Change in category	(Tvorba)/ rozpustenie (Creation)/ reversal	Použitie Use	Oprava minulých rokov Correction of previous years	31. december 31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 Provisions for receivables STAGE 1	(2 410)	4 698	(3 908)			(1 620)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 Provisions for receivables STAGE 2	(5 519)	(2 873)	(69)			(8 461)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 Provisions for receivables STAGE 3	(34 929)	(1 825)	(750)	1 867	92	(35 545)
	(42 858)		(4 727)	1 867	92	(45 626)

Banka v roku 2024 tak, ako aj v predchádzajúcom období, pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu pretrvávajúcej ekonomickej recesie spôsobenej situáciou v súvislosti s vojnou v susednej krajine, silným nárastom cien energií a vysokou infláciou. Presuny medzi jednotlivými STAGE boli spôsobené zmenou kreditnej kvality jednotlivých klientov v úverovom portfóliu banky.

In 2024, as in 2023, the bank approached the loan portfolio cautiously and made more provisions due to the ongoing economic recession caused by the situation related to the war in the neighbouring country, a strong increase in energy prices and high inflation. Transfers between individual STAGEs were caused by changes in the credit quality of individual clients in the bank's loan portfolio.

Banka v roku 2023 implementovala nový ratingový model. Je postavený na dátach z rokov 2018 až 2022, ktoré boli zámerne vybrané na tréningovanie modelu v stabilných aj vo volatilnejších rokoch. Navrhovaný ratingový model poskytuje výrazné zvýšenie diskriminačnej schopnosti v porovnaní s doteraz používaným ratingovým modelom. Tento nárast je spôsobený najmä zahrnutím nových typov informácií, ktoré sa predtým zhromažďovali, ale neboli využívané.

In 2023, the bank implemented a new rating model based on data from 2018 to 2022, which were deliberately selected to train the model in both stable and more volatile years. The proposed rating model provides a significant increase in discriminating ability compared to the rating model used so far. This increase is mainly due to the inclusion of new types of information that were previously collected but not used.

Po implementácii nového ratingového modelu banka v novembri 2023 rozpustila opravné položky pre vybraných klientov v segmente stavebníctva, ktoré boli vytvorené z dôvodu nízkej diskriminačnej sily pôvodného ratingového modelu. Banka v roku 2023 tiež rozpustila zvýšené individuálne opravné položky pri klientoch v segmente „Cestovný ruch“, ktoré boli vytvorené ešte v roku 2020.

After the implementation of the new rating model, in November 2023, the bank dissolved correction items for selected clients in the construction segment, which were created due to the low discriminatory power of the original rating model. In 2023, the Bank also dissolved increased individual adjustment items for clients in the "Tourism" segment, which were created in 2020.

Pohľadávky voči klientom po splatnosti:

Receivables from clients past due:

Kategória omeškania Category	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
do 30 dní Overdue by up to 30 days	32 945	42 339
do 60 dní Overdue by up to 60 days	2 771	4 247
do 90 dní Overdue by up to 90 days	3 377	3 650
nad 90 dní More than 90 days	27 494	38 584
	66 587	88 820

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
do 3 mesiacov Up to 3 months	17 693	19 073
od 3 mesiacov do 1 roka From 3 months to 1 year	51 017	70 970
od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 years	173 236	181 386
nad 5 rokov More than 5 years	90 503	79 933
	332 449	351 362

Finančný efekt zábezpeky, ktorý treba na základe novelizovaného štandardu IFRS 7 zverejniť, je uvedený zverejnením výšky zábezpeky zvlášť pre (i) finančný majetok, pri ktorom sa zábezpeka rovná alebo prevyšuje účtovnú hodnotu majetku („Nad-kolateralizované pohľadávky“), a pre (ii) finančný majetok, pri ktorom je zábezpeka nižšia než účtovná hodnota majetku („Pod-kolateralizované pohľadávky“).

The financial effect of the collateral, which must be disclosed on the basis of the amended IFRS 7 standard, is indicated by the disclosure of the amount of the collateral separately for (i) financial assets where the collateral is equal to or exceeds the book value of the asset (“Over-collateralized receivables”), and for (ii) financial assets where the collateral is lower than the asset’s book value (“Under-collateralized receivables”).

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2024 nasledovné (v tis. EUR):

Receivables and their accepted security value were as follows in 2024 (in thousands of EUR):

	Pod-kolateralizované pohľadávky Under-collateralised loans and advances to customers		Nad-kolateralizované pohľadávky Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných záruk Receivables from realised guarantees				
Stage 1				
Stage 2				
Stage 3	264			
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans				
Stage 1	3 294	1		
Stage 2				
Stage 3	53			
Úvery klientom Loans to customers				
Stage 1	83 217	33 910	188 722	336 428
Stage 2	12 591	9 226	50 085	94 331
Stage 3	22 868	5 781	7 667	14 924
	122 287	48 918	246 474	445 683

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2023 nasledovné (v tis. EUR):

Receivables and their accepted security value were as follows in 2023 (in thousands of EUR):

	Pod-kolaterizované pohľadávky Under-collateralised loans and advances to customers		Nad-kolaterizované pohľadávky Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral	Hodnota pohľadávky Amount receivable	Akceptovaná hodnota zabezpečenia The accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných záruk Receivables from realised guarantees				
Stage 1				
Stage 2				
Stage 3	2 819			
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans				
Stage 1	4 399	1		
Stage 2	6			
Stage 3	49			
Úvery klientom Loans to customers				
Stage 1	120 304	58 735	136 977	256 946
Stage 2	24 302	18 369	69 831	123 066
Stage 3	33 610	10 866	4 691	8 629
	185 489	87 971	211 499	388 641

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2023: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti. Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcom, v prípade potreby znížená po posúdení ocenenia bankou (poznámka 31). Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2024 na uspokojenie pohľadávok, je 2 249 tis. EUR (2023: 281 tis. EUR). Banka uvedený majetok vydražila alebo speňažila formou exekúcie.

More than 90% (2023: more than 90%) of the security is a lien on real estate. Accepted value means the value of the security determined by an expert, if necessary reduced after the assessment of the valuation by the bank (note 31). The value of the collateral, which was used in 2024 to satisfy claims, is 2 249 thousand EUR (2023: EUR 281 thousand). The bank auctioned off the said property or monetized it in the form of foreclosure.

8. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

8. DEBT SECURITIES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote Securities measured at amortised cost		
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	51 128	50 110
	51 128	50 110

Trhová hodnota cenných papierov v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024 je 52 709 tis. EUR (2023: 51 776 tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov oceňovaných v amortizovanej hodnote je 6 806 tis. EUR (2023: 6 790 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver a refinančné obchody s NBS.

The market value of securities in amortized value as of December 31, 2024 is 52 709 thousand. EUR (2023: 51 776 thousand EUR). Of the value of securities rated at amortised cost in amount of 6 806 thousand EUR (2023: 6 790 EUR), the value is transferred to a pooling account in NBS as collateral for securing the limit of intraday loan and refinancing business with NBS.

Zostatky CP AC neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neúčtuje opravné položky na dlhové cenné papiere.

9. CENNÉ PAPIERE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ KOMPLEXNÝ ÚČTOVNÝ VÝSLEDOK

Z hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok k 31. decembru 2024 je 3 502 tis. EUR (2023: 3 525 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútro-rodenný úver a refinančné obchody s NBS.

Zostatky CP FVOCI neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neúčtuje opravné položky na cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez komplexný účtovný výsledok.

10. INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH A PRIDRUŽENÝCH PODNIKOV

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s., („SIH“)** IČO: 47 759 097 so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Bankou – a následne zapísaná dňa 1. mája 2014, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd

CP AC balances were not even impaired after maturity. Credit quality analyzed according to the Bank’s internal ratings is given in point 31 of the notes.

Due to the nature and low frequency of transactions, the risk profile, as well as the calculated immaterial amount of adjustment items, the bank does not charge adjustment items for debt securities.

9. SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vláda Slovenskej republiky – dlhopisy Government of the Slovak Republic – bonds	15 760	15 861
	15 760	15 861

Of the value of securities valued at fair value through other comprehensive income as of December 31, 2024, 3 502 thousand EUR (2023: EUR 3 525 thousand) transferred to a pooling account kept at the NBS as collateral, which serves to secure the limit for intraday credit and refinancing transactions with the NBS.

CP FVOCI balances were not even impaired after maturity. Credit quality analysed according to the Bank’s internal ratings is given in point 31 of the notes.

Due to the nature and low frequency of transactions, the risk profile, as well as the calculated immaterial amount of adjustment items, the bank does not account for adjustment items on securities valued at fair value through comprehensive income.

10. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Podiely v dcérskych spoločnostiach Shares in subsidiaries		
Slovak Investment Holding, a. s. Slovak Investment Holding, a.s.	330	1 830
	330	1 830

The bank has 100% of the share capital and 100% of the voting rights in **Slovak Investment Holding, a.s. (“SIH”)**, IČO: 47 759 097 with registered office Bratislava, Grösslingová 44, Slovakia, which was established by signing the memorandum of association on April 7, 2014 by the sole founder - the Bank, and subsequently entered on May 1, 2014 in the commercial register maintained by the Bratislava District Court I (currently Municipal Court Bratislava III),

Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 5949/B. Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2024 je 300 tis. EUR (2023: 300 tis. EUR). Banka vložila v roku 2014 prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. Dňa 27. júla 2018 bolo do obchodného registra zapísané nové obchodné meno Slovak Investment Holding, a. s. Hlavným predmetom činnosti SIH je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov; obchodovanie na vlastný účet na regulovanom trhu v rozsahu výnimky podľa § 54 ods. 3 písm. d) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch. Na základe rozhodnutia akcionára SIH boli v roku 2024 z ostatných kapitálových fondov spoločnosti vyplatené finančné prostriedky vo výške 1 500 tis. EUR na účet Banky. Ostatné kapitálové fondy SIH boli následne zrušené.

National Development Fund I, s. r. o., („NDF I“) IČO: 44 690 487, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Bankou – a následne zapísaný dňa 21. marca 2009, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sro, vložka č. 57505/B. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v NDF I, v tom čase Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. Od 1. januára 2016 sa Slovak Investment Holding, a. s., stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. Banka odplatne previedla svoj obchodný podiel v NDF I vo výške 4 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 16. januára 2020. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2024 je 107 973 tis. EUR (k 31. decembru 2023: 107 973 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF I je poskytovanie úverov a pôžičiek, sprostredkovanie poskytovania úverov a pôžičiek, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

National Development Fund II, a. s., („NDF II“) IČO: 47 759 224, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Bankou – a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 5948/B. Banka odplatne previedla svoje akcie v NDF II vo výške 28 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 21. januára 2020. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2024 je 288 737 tis. EUR (k 31. decembru 2023: 299 376 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Slovak Investment Holding, a. s., založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Slovak Asset Management správ. spol., a. s., („SAM“)** IČO: 51 865 513, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 19. júna 2017. SAM bola následne (po udelení licencie NBS) zapísaná dňa 21. júla 2018, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 6818/B. Celková výška základného imania SAM k 31. decembru 2024 je 125 tis. EUR (2023: 125 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti SAM je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov v zmysle § 27 odsek 1 zákona o kolektívnom investovaní.

section: Sa, insert no. 5949/B, which is also the date of its creation. The total amount of SIH's share capital as of December 31, 2024 is 300 thousand EUR (2023: EUR 300 thousand). In 2014, the bank invested funds in the company's other capital funds in the amount of 1 500 thousand EUR. On July 27, 2018, the new business name Slovak Investment Holding, a.s. was entered in the commercial register. The main subject of SIH's activity is the creation and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds; trading on one's own account on a regulated market, to the extent of the exception pursuant to § 54 par. 3 letters d) Act no. 566/2001 Coll. about securities. In 2024, based on Shareholders decision of SIH, the financial resources were paid from other capital funds of the Company in amount of 1 500 thousand EUR to Banks account. Other capital funds of SIH were subsequently closed.

National Development Fund I, s.r.o. („NDF I“), ID number: 44 690 487, with its registered office in Bratislava, Grösslingová 44, Slovakia, was established by signing the memorandum of association on March 10, 2009 by the sole shareholder - the Bank, and subsequently registered on March 21, 2009 to the commercial register maintained by the Bratislava I District Court (currently the Bratislava III Municipal Court), section: Sro, insert no. 57505/B, which is also the date of its creation. On January 12, 2011, the European Investment Fund („EIF“) became a partner in the Slovak Guarantee and Development Fund, s.r.o. From January 1, 2016, Slovak Investment Holding, a.s. became a partner in the company and replaced EIF. The bank transferred its business share in NDF I in the amount of 4 ths. EUR to SIH with effect from January 16, 2020. The total share capital of NDF I as of December 31, 2024 is 107 973 thousand. EUR (as of December 31, 2023: EUR 107 973 thousand). The main activity of NDF I is the provision of credits and loans, intermediation of the provision of credits and loans, provision of surety statements and fulfillment of surety statements from own resources.

National Development Fund II, a.s. („NDF II“), ID number: 47 759 224, with registered office in Bratislava, Grösslingová 44, Slovakia, was established by signing the memorandum of association on April 7, 2014 by the sole founder - the Bank, and subsequently registered on April 26, 2014 in the commercial register maintained by the District Court Bratislava I (currently Municipal Court Bratislava III), section: Sa, insert no. 5948/B, which is also the date of its creation. The shareholders of the company were the Bank and SIH. The bank transferred its shares in NDF II in the amount of 28 thousand. EUR to SIH with effect from January 21, 2020. The total amount of the share capital of NDF II as of December 31, 2024 is 288 737 thousand. EUR (as of December 31, 2023: EUR 299 376 thousand). The main activity of NDF II is the collection of funds from investors with the aim of investing them in accordance with the determined investment policy.

Slovak Investment Holding, a.s. founded (as the sole founder) the company **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)**, ID number: 51 865 513, with registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, by signing the charter of incorporation dated June 19, 2017. SAM was subsequently (after the NBS license was granted) entered in the commercial register on July 21, 2018 conducted by the Bratislava I District Court (currently the Bratislava III Municipal Court), section: Sa, insert no. 6818/B, which is also the date of its creation. The total amount of SAM's share capital as of December 31, 2024 is 125 thousand EUR (2023: EUR 125 thousand). The main subject of SAM's activity is the creation and management of alternative investment funds and foreign alterna-

Slovak Asset Management správ. spol., a. s., („SAM“) založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Venture to Future Fund, a. s., („VFF“)** IČO: 52 380 483, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 18. apríla 2019. VFF bola zapísaná dňa 7. mája 2019, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 6938/B. Celková výška základného imania VFF k 31. decembru 2024 je 56 tis. EUR (2023: 40 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti VFF je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

K 31. decembru 2024 má vo VFF podiel spoločnosť SIH (72,35 %), EIB (17,98 %), NDFI (8,98 %) a SAM (0,72 %). SIH drží akcie VFF vo svojom mene, na účet MF SR, t. j. nevykonáva nad spoločnosťou kontrolu.

Slovak Investment Holding, a. s., založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **National Development Fund III., s. r. o., („NDF III“)** IČO: 55912281, so sídlom Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Grösslingová 2495/44, 811 09 Slovensko. NDF III bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 16. novembra 2023 a následne zapísaná dňa 1. decembra 2023, ktorý je zároveň dňom jej vzniku, do obchodného registra vedeného Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 174408/B. Celková výška základného imania NDF III k 31. decembru 2024 je 5 tis. EUR. Hlavným predmetom činnosti NDF III je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní.

tive investment funds in accordance with § 27 paragraph 1 of the Act on Collective Investment.

Slovak Asset Management, správ. spol., a. s. („SAM“) founded (as the sole founder) the company **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, ID number: 52 380 483, with registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, by signing the founding document dated April 18, 2019. VFF was registered on May 7, 2019 in the commercial register maintained by the Bratislava I District Court (in currently Municipal Court Bratislava III), section: Sa, insert no. 6938/B, which is also the date of its creation. The total amount of VFF's share capital as of December 31, 2024 is 56 thousand. EUR (2023: EUR 40 thousand). The main object of VFF's activity is the collection of funds from investors with the aim of investing them in accordance with the determined investment policy for the benefit of persons whose funds were collected pursuant to Act no. 203/2011 Coll. on collective investment. As at 31 December 2024, the VFF has share in SIH (72,35%), EIB (17,98%), NDFI (8,98%) and SAM (0,72%). SIH holds shares of VFF in its own name on behalf of MF SR and does not have control over the company.

Slovak Investment Holding, a.s. founded (as the sole founder) the company **National Development Fund III., s.r.o. („NDF III“)**, ID number: 55912281, with registered office in Bratislava - Staré Mesto district, Grösslingová 2495/44, 811 09 Slovakia. NDF III was established by signing the charter on 16.11.2023 and subsequently registered on December 1, 2023 to the commercial register maintained by the Bratislava III Municipal Court, section: Sro, insert no. 174408/B, which is also the date of its creation. The total amount of the share capital of NDF III as of December 31, 2024 is 5 thousand. EUR. The main object of NDF III's activity is the collection of funds from investors with the aim of investing them in accordance with the determined investment policy for the benefit of persons whose funds were collected pursuant to Act no. 203/2011 Coll. on collective investment.

11. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK A VYBAVENIE

11. TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS AND EQUIPMENT

	Pozemky a budovy tis. EUR Land and buildings EUR '000	Zariadenie a vybavenie tis. EUR Equipment and fixtures EUR '000	Motorové vozidlá tis. EUR Motor vehicles EUR '000	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR Acquisition of tangible assets EUR '000	Software tis. EUR Software EUR '000	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR Acquisition of intangible assets EUR '000	Spolu tis. EUR Total EUR '000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2024 Net book value on 1 January 2024	2 736	598	26		1 307	227	4 894
Prírastky Addition				949		678	1 627
Presuny Transfers	73	624	106	(803)	444	(444)	
Odpisy Depreciation	(150)	(328)	(20)		(464)		(962)
Úbytky v zostatkovej hodnote Disposals at net book value			(2)		(5)	(15)	(22)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2024 Net book value on 31 December 2024	2 659	894	110	146	1 282	446	5 537
Obstarávacia cena k 1. januáru 2024 Cost on 1 January 2024	7 755	4 993	399		11 443	227	24 817
Oprávky k 1. januáru 2024 Accumulated depreciation on 1 January 2024	(5 019)	(4 395)	(373)		(10 136)		(19 923)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2024 Cost on 31 December 2024	7 828	2 920	463	146	11 527	446	23 330
Oprávky k 31. decembru 2024 Accumulated depreciation on 31 December 2024	(5 169)	(2 026)	(353)		(10 245)		17 793
Zostatková hodnota k 1. januáru 2023 Net book value on 1 January 2023	2 885	441	45	10	912	613	4 906
Prírastky Addition				510		492	1 002
Presuny Transfers		380		(380)	878	(878)	
Odpisy Depreciation	(149)	(223)	(18)		(483)		(873)
Úbytky v zostatkovej hodnote Disposals at net book value			(1)	(140)			(141)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2023 Net book value on 31 December 2023	2 736	598	26		1 307	227	4 894
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023 Cost on 1 January 2023	7 755	4 985	427	10	10 574	613	24 364
Oprávky k 1. januáru 2023 Accumulated depreciation on 1 January 2023	(4 870)	(4 544)	(382)		(9 662)		(19 458)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023 Cost on 31 December 2023	7 755	4 993	399		11 443	227	24 817
Oprávky k 31. decembru 2023 Accumulated depreciation on 31 December 2023	(5 019)	(4 395)	(373)		(10 136)		(19 923)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravné položky na zníženie hodnoty majetku nebolo potrebné tvoriť v roku 2024 (ani v roku 2023).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s., bol poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9107053342

- o poistení živelnom, vrátane vandalizmu
- o poistení proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu
- o poistení elektronických zariadení
- o poistení zodpovednosti za škody

Assets are neither mortgaged nor impaired. There was no need to create impairment provisions in 2024 (nor in 2023).

Property of Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. was insured in UNIQA poisťovna, a.s. Insurance contract no. 9107053342

- about natural disaster insurance, including vandalism
- about insurance against theft, burglary or robbery
- about electronic equipment insurance
- about liability insurance for damages

Špecifikácia Specification	Poistná čiastka Insured Amount	
	2024 tis. EUR EUR '000	2023 tis. EUR EUR '000
Živelné poistenie Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb Set of buildings, halls, and other structures	7 064	7 061
Súbor strojov, zariadení a inventára Set of machines, equipment, fixtures, and fittings	6 110	6 121
Notebooky Notebooks	114	112
Súbor zásob Set of inventories	16	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities, and valuables	5	5
Poistenie proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu Insurance against theft, burglary, and robbery		
Súbor strojov, zariadení a inventára Set of machines, equipment, fixtures, and fittings	6 110	6 121
Notebooky Notebooks	114	112
Súbor zásob Set of inventories	16	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities, and valuables	5	5
Poistenie elektronických zariadení Insurance of electronic equipment		
Súbor kancelárskej a výpočtovej techniky a ostatné elektronické zariadenia, vrátane notebookov Set of office and computing equipment and other electronic appliances incl. notebooks	705	612
Poistenie zodpovednosti za škody Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške Amount covered set by the insured entity	330	330

Predmetom poistenia bolo aj poistné krytie novonadobudnutého majetku pre všetky predmety poistenia odo dňa zaradenia do účtovnej evidencie do výšky 20 % z celkovej poistnej sumy.

Motorové vozidlá boli poistené nasledovne:

Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 966100148 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8100078273 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel

The subject of the insurance was insurance coverage of the newly acquired property for all insured items from the date of inclusion in the accounting records up to 20% of the total insured amount.

Motor vehicles were insured as follows:

Mandatory contractual insurance under contract no. 966100148 – Fleet at UNIQA poisťovna, a.s. The insurance amount is based on general and special insurance conditions.

Accident insurance under contract no. 8100078273 – Fleet at UNIQA poisťovna, a.s. The insurance amount is based on the purchase price of motor vehicles.

12. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

12. DUE TO BANKS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Národná banka Slovenska Národná banka Slovenska	3 884	5 078
Council for Europe Development Bank Council for Europe Development Bank	6 940	2 606
Európska investičná banka European Investment Bank	2 953	3 693
Závazky z platobného styku Trade payables	38	1 058
	13 815	12 435

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok) a je splatný do 31. decembra 2034. Splácanie sa uskutočňuje v polročných splátkach. Predčasné splatenie je možné. K 31. decembru 2024 má úver úrokovú mieru 1,65 % p. a. (2023: 3 % p. a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

Prostredníctvom úverov z CEB boli financované projekty zamerané na podporu pri výstavbe a modernizácii sociálnych bytových jednotiek, komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky.

Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. mája 2039.

Európska investičná banka (EIB)

Z úverov EIB boli financované projekty zamerané na podporu malých a stredne veľkých projektov v oblasti vodohospodárstva. V súčasnosti sú zo zdrojov EIB podporované investičné a prevádzkové aktivity malých a stredných podnikov. Splaťnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. decembra 2028.

Všetky záväzky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vlastná zmenka Promissory note	277	553
CP FVOCI Securities at FVOCI	3 502	3 525
CP AC Securities at AC	6 806	6 790
Nezabezpečené Unsecured	3 230	1 567
	13 815	12 435

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB. CP FVOCI (bod 9 poznámok) a CP AC (bod 8 poznámok) zabezpečujú vnútrodenný úver.

Národná banka Slovenska

The loan from the National Bank of Slovakia (NBS) is used to finance loans for housing construction (see point 7 of the notes) and is due by December 31, 2034. Repayment is made in half-yearly instalments. Early repayment is possible. As of December 31, 2024, the loan has an interest rate of 1,65% p.a. (2023: 3% p.a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

The CEB loans financed projects aimed at supporting the construction and modernisation of social housing units, the comprehensive renovation and reconstruction of residential buildings as well as the construction of municipal infrastructures in the Slovak Republic.

The maturity of the loans received varies in terms of 15 May 2039.

European Investment Bank (EIB)

The loans received from EIB were used to finance projects aimed at supporting small and medium-sized projects in the water industry. At present, the EIB funds are used to support investment and operational activities of small and medium-sized enterprises. Maturity of the received loans varies up to 15 December 2028.

All liabilities to banks are due.

Amounts due to banks by type of a collateral:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vlastná zmenka Promissory note	277	553
CP FVOCI Securities at FVOCI	3 502	3 525
CP AC Securities at AC	6 806	6 790
Nezabezpečené Unsecured	3 230	1 567
	13 815	12 435

The promissory note secures the received loan from CEB. CP FVOCI (point 9 of notes) and CP AC (point 8 of notes) provide intraday credit.

13. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

13. DUE TO CUSTOMERS

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Bežné účty Current accounts	190 971	204 175
Termínované vklady Term deposits	30 018	
Prijaté úvery Received loans	14 931	24 615
Ostatné záväzky voči klientom Other amounts due to customers	319	543
	236 239	229 333

Prijaté úvery sú zdroje, ktoré Banka prijala na základe zmluvy v rámci prínosov z podpory z operačného programu, ktorý je spolufinancovaný zo Štrukturálnych fondov Európskej únie v súlade s iniciatívou JEREMIE – „Spoločné európske zdroje pre mikro až stredné podniky“. Z celkového objemu bežných účtov 190 971 tis. EUR (2023: 204 175 tis. EUR) predstavujú vklady od jedného veriteľa sumu 156 812 tis. EUR (2023: 191 968 tis. EUR).

Accepted loans are resources that the Bank accepted on the basis of the contract as part of the benefits from support from the operational program, which is co-financed from the Structural Funds of the European Union in accordance with the JEREMIE initiative - "Joint European resources for micro to medium-sized enterprises". From the total volume of current accounts, 190 971 thousand EUR (2023: EUR 204 175 thousand) represent deposits from one creditor amounting to EUR 156 812 thousand. EUR (2023: EUR 191 968 thousand).

14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

14. OTHER LIABILITIES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Závazky voči zamestnancom Payables to employees	2 137	1 436
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk Accrued fess on issued guarantees	195	226
Ostatné Other	1 508	881
	3 840	2 543

Všetky závazky sú do lehoty splatnosti. V záväzkoch voči zamestnancom je zahrnutý sociálny fond.

All liabilities are due. The social fund is included in liabilities to employees.

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
K 1. januáru On 1 January	216	243
Tvorba Creation	237	183
Čerpanie Drawing	(207)	(210)
K 31. decembru On 31 December	246	216

Banka vykonala k 31. decembru 2024 (aj v roku 2023) analýzu nájomných zmlúv s cieľom zistiť, či ide o zmluvy obsahujúce lízing v zmysle štandardu IFRS 16. Desať zmlúv týkajúcich sa prenájmu kancelárskych priestorov a parkovacích miest má Banka uzatvorených na dobu neurčitú s trojmesačnou alebo jednomesačnou výpovednou lehotou, z toho dôvodu Banka tieto aktíva považuje za krátkodobé, a teda ich v zmysle IFRS 16 nevykazuje ako majetok s právom na užívanie, a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu.

As of December 31, 2024 (also in 2023), the Bank performed an analysis of rental contracts with the aim of determining whether they are contracts containing leasing in accordance with the IFRS 16 standard. The Bank has ten contracts relating to the lease of office space and parking spaces concluded for an indefinite period with a three-month or one-month notice period, for that reason the Bank considers these assets to be short-term, and therefore does not report them as assets with the right to use in accordance with IFRS 16, and at the same time does not report a lease liability. In December 2024, the bank has concluded an operating lease-sublease agreement for a motor vehicle.

V decembri 2024 banka uzavrela zmluvu o operatívnom leasingu/ podnájme motorového vozidla. Banka vyhodnotila, že vzhľadom na skutočnosť, že stav ostatných záväzkov SZRB je k 31. decembru 2024 vo výške 3 840 tis. Eur (2023: 2 543 tis. Eur), hodnota záväzku z leasingu je nevýznamná, t. j. 1,5 % z ostatných záväzkov.

The bank evaluated that due to the fact that the state of SZRB's other liabilities as of December 31, 2024 is in the amount of 3 840 thousand EUR (2023: EUR 2 543 thousand) the value of the lease liability is insignificant, i.e. 1,5% of other liabilities.

	Záväzok z lízingu (v tis. EUR) Lease liability (in EUR '000)	Majetok s právom na užívanie (v tis. EUR) Right-of-use assets (in EUR '000)	Prevádzkové náklady (v tis. EUR) Operating expenses (in EUR '000)
31. december 2024	56	56	2

Pri ďalších dvoch zmluvách ide prevažne o poskytovanie služieb, ktoré je spojené s prenájomom majetku nízkej hodnoty (do 5 tis. EUR/1 ks) – v zmysle IFRS 16 Banka nevykazuje majetok s právom na užívanie, a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu. Banka má

The other two contracts mainly concern the provision of services, which is connected with the lease of assets of low value (up to EUR 5 000 / 1 pc) - in accordance with IFRS 16, the Bank does not report assets with the right to use and at the same time does not report

stanovený proces identifikácie predmetu lízingu v nájomných zmluvách s vyššie spomínanými závermi a má stanovený proces sledovania a prehodnocovania novozavretých zmlúv z pohľadu IFRS 16 počas nasledovných účtovných období. Banka ku koncu každého účtovného obdobia prehodnocuje zmeny a vplyv dopadu zavedenia štandardu IFRS 16 na vykazované hodnoty.

liabilities from leasing. The bank has a set process for identifying the subject of leasing in lease agreements with the above-mentioned conclusions and has a set process for monitoring and reassessing newly concluded contracts from the point of view of IFRS 16 during the following accounting periods. At the end of each accounting period, the bank reviews the changes and the impact of the introduction of the IFRS 16 standard on reported values.

15. REZERVY NA ZÁVÄZKY

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2024 nasledovné:

	1. január tis. EUR 1 January EUR '000	Zmena kategórie tis. EUR Change in category EUR '000	Tvorba/ (rozpustenie) tis. EUR Creation/ (reversal) EUR '000	Použitie tis. EUR Use EUR '000	31. december tis. EUR 31 December EUR '000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	913		734	(29)	1 618
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 Provisions for bank guarantees STAGE 1	135	(112)	160		183
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 Provisions for bank guarantees STAGE 2	63	(4)	(56)		3
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	921	116	(216)		821
	2 032		622	(29)	2 625

The movements in the liability reserve accounts were as follows in 2024:

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2023 nasledovné:

The movements in the liability reserve accounts were as follows in 2023:

	1. január tis. EUR 1 January EUR '000	Zmena kategórie tis. EUR Change in category EUR '000	Tvorba/ (rozpustenie) tis. EUR Creation/ (reversal) EUR '000	Použitie tis. EUR Use EUR '000	31. december tis. EUR 31 December EUR '000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	900		13		913
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 Provisions for bank guarantees STAGE 1	177	(51)	9		135
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 Provisions for bank guarantees STAGE 2	68	29	(34)		63
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	1 208	22	(309)		921
	2 353		(321)		2 032

16. ZÁKLADNÉ IMANIE

Základné imanie Banky je k 31. decembru 2024 vo výške 180 000 tis. EUR (2023: 180 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 800 kusov akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 100 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovenská republika, ktorej práva sú vykonávané v jej mene Ministerstvom financií SR.

16. SHARE CAPITAL

As of December 31, 2024, the Bank's share capital is 180 000 thousand. EUR (2023: EUR 180 000 thousand) and consists of 1 800 registered shares issued in book-entry form, with the nominal value of one share being EUR 100 000. The only shareholder is the Slovak Republic, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

17. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ FONDY NA KRYTIE STRÁT

17. LEGAL RESERVE FUND AND OTHER FUNDS TO COVER LOSSES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Zákonný rezervný fond Legal reserve fund	9 751	8 820
Ostatné kapitálové fondy Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku Other funds created from profit	144 767	144 767
	154 700	153 769

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Banka je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky najmenej 20 % jej základného imania.

According to the Slovak Commercial Code, all companies are obliged to create a legal reserve fund to cover possible future adverse financial situations. The bank is obliged to supplement the reserve fund every year with an amount of at least 10% of the profit for the accounting period up to the amount of at least 20% of its share capital.

Ostatné kapitálové fondy slúžia na krytie strát Banky, ale až po vyčerpaní zákonného rezervného fondu Banky. Ostatné kapitálové fondy sa tvoria z externých zdrojov a zo zdrojov iných ako zisk Banky po zdanení.

Other capital funds serve to cover the Bank's losses, but only after the Bank's statutory reserve fund has been exhausted. Other capital funds are formed from external sources and from sources other than the Bank's profit after tax.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Banky prídelením z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Other funds from the profit are used to cover general banking risks and are created based on the decision of the Bank's general meeting by allocation from the distribution of the economic result.

18. ROZDELENIE ZISKU ZA BEŽNÉ ÚČTOVNÉ OBDOBIE

18. DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS REPORTING PERIOD

Valné zhromaždenie akcionára, ktoré sa konalo dňa 19. júna 2024, schválilo rozdelenie zisku za rok 2023 nasledovne:

The general meeting of shareholders, held on June 19, 2024, approved the distribution of profit for 2023 as follows:

	tis. EUR EUR '000
Zisk za rok 2023 Profit for 2023	9 315
Použitie: The use:	
• prídelenie do zákonného rezervného fondu allocation to the legal reserve fund	931
• nerozdelený zisk retained earnings	8 384

19. NÁVRH NA ROZDELENIE
ZISKU ZA BEŽNÉ ÚČTOVNÉ
OBDOBIE

19. PROPOSED DISTRIBUTION
OF PROFIT FOR THE CURRENT
REPORTING PERIOD

		tis. EUR EUR '000
Zisk za rok 2024 Profit for 2024		10 221
Použitie: The use:		
• prídel do zákonného rezervného fondu allocation to the legal reserve fund		1 022
• dividendy dividends		8 000
• nerozdelený zisk retained earnings		1 199

20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ
POHLÁDÁVKA

20. DEFERRED TAX ASSET

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek: Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka Deferred tax asset 31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	Odložený daňový záväzok Deferred tax liability 31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	Netto Net 31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	Odložená daňová pohľadávka Deferred tax asset 31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000	Odložený daňový záväzok Deferred tax liability 31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000	Netto Net 31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities		(97)	(97)		(107)	(107)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie Tangible and intangible assets, equipment		(353)	(353)		(300)	(300)
Úverové pohľadávky Loan receivables	3 690		3 690	3 272		3 272
Ostatné záväzky Other liabilities	433		433	186		186
Rezervy Provisions for liabilities	382		382	178		178
Vplyv IFRS 9 Effect of IFRS 9	630		630	630		630
	5 135	(450)	4 685	4 266	(407)	3 859

Pre výpočet odložených daňových pohľadávok a záväzkov použila banka sadzbu dane z príjmov vo výške 24 % (2023: 21 %), a to na základe zmeny Zákona o dani z príjmov platnej od roku 2025, pretože v budúcich obdobiach predpokladá dosiahnutie zdaniteľných príjmov vo výške minimálne 5 mil. EUR.

For calculation of deferred tax assets and liabilities the Bank used the corporate income tax rate of 24% (2023: 21%), based on the change of Income tax act, effective from 2025, due to assumption that in future periods the Bank expects to achieve taxable income in minimum amount of 5 million EUR

Banka vykázala odloženú daňovú pohľadávku, keďže v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania CP FVOCI počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nere-alizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

The Bank has recognized a deferred tax asset as it expects sufficient taxable profits in the future to apply the deferred tax asset, including the assumption of holding CP FVOCI for a period long enough to offset the unrealized loss booked in equity. Losses from the sale of securities are generally tax-deductible.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

Movements in deferred tax during the year were as follows:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
K 1. januáru On 1 January	3 859	4 234
Účtované do ziskov a strát (poznámka 28) Recognised in profit and loss (Note 28)	815	(376)
Účtované do vlastného imania Recognised in equity	11	1
Odložená daň týkajúca sa CP FVOCI Deferred tax attributable to securities at FVOCI		
K 31. decembru On 31 December	4 685	3 859

21. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A INÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

21. CONTINGENT LIABILITIES AND OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

Podmienené záväzky zo záruk

Vydané záruky zaväzujú Banku vykonať platobné plnenie za klienta v prípade vzniku špecifických udalostí. Vydané záruky pri plnení sú vystavené rovnakému druhu rizík ako úvery. Nevyčerpané úvery a úverové prísluby predstavujú zmluvný príslub Banky poskytnúť úver klientovi.

Contingent liabilities from guarantees

The issued guarantees bind the Bank to make payments on the behalf of a customer when specific events occur. The issued guarantees are exposed to the same type of risks as loans. Unused loans and loan commitments represent the contractual commitment of the Bank to provide a loan to the customer.

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
<i>Podmienené záväzky: Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky Issued guarantees	23 171	4 333
<i>Prísluby: Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru Commitment to provide a loan	46 605	36 981

Záruky boli poskytnuté klientom s ohľadom na úvery poskytnuté komerčnými bankami v nasledujúcich hospodárskych odvetviach:

Guarantees were granted to customers in respect of loans provided by commercial banks in the following industries:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Nehnuteľnosti, prenájom Real estate, lease	8 946	11 126
Veľkoobchod, maloobchod Wholesale, retail	1 410	2 398
Priemyselná výroba Industrial production	707	860
Stavebníctvo Construction industry	1 069	783
Verejná správa a obrana Public sector and defence		25
Poľnohospodárstvo Agriculture	9 775	28
Hotely, reštaurácie Hotels, restaurants		358
Zdravotníctvo a sociálne služby Health care and social services	387	423
Ostatné Other	877	1 566
	23 171	17 567

Všetky záruky boli vydané v prospech klientov so sídlom v Slovenskej republike.

All guarantees were issued in favour of customers based in the Slovak Republic.

22. ÚROKOVÉ VÝNOSY

22. INTEREST INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pohľadávky voči bankám Due from bank	29 633	25 895
Pohľadávky voči klientom Due from customers	22 003	18 502
Príspevok na úvery bytovej výstavby Contribution to housing loans	171	253
Úroky z úverov bytovej výstavby Interest income on housing loans	41	54
CP FVOCI Securities at FVOCI	680	678
CP AC Securities at AC	2 054	1 540
	54 582	46 922

23. ÚROKOVÉ NÁKLADY

23. INTEREST EXPENSE

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	110	123
Závazky voči bankám Due to banks	363	246
Závazky voči klientom Due to customers	23 393	20 175
	23 866	20 544

24. PRIJATÉ POPLATKY A PROVÍZIE

24. FEE AND COMMISSION INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Poplatky za správu úverových účtov Fees for administration of loan accounts	989	993
Poplatky za bežné účty Fees for current accounts	192	210
Poplatky spojené s úverovou činnosťou Fees related to lending activities	582	706
Poplatky z poskytnutých bankových záruk Fees on issued bank guarantees	107	123
	1 870	2 032

Poplatky za správu úverových účtov klientov Banka inkasuje na základe zmluvy uzatvorenej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB).

Fees for the administration of customers loan accounts are collected by the Bank under a contract concluded with the Štátny fond rozvoja bývania (ŠFRB).

25. PLATENÉ POPLATKY A PROVÍZIE

25. FEES AND COMMISSIONS PAID

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Poplatky za záruky EIF EIF guarantee fees	133	93
Poplatky za platobný styk Payment service charges	12	11
Ostatné poplatky Other fees	6	5
	151	109

26. OSTATNÉ VÝNOSY

26. OTHER INCOME

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Príjmy z postúpených pohľadávok Income from assigned receivables	79	220
Výnosy zo zverených prostriedkov Income from entrusted funds		821
Ostatné prevádzkové výnosy Other operating income	227	285
	306	1 326

Príjmy z postúpených pohľadávok evidovaných v podsúvahe sa týkajú v minulosti odpísaných úverov, ktoré SZRB, a. s., v priebehu niekoľkých rokov nakúpila zo Slovenskej konsolidačnej. Tieto úvery boli delimitované do Slovenskej konsolidačnej z VUB, a. s., SLSP, a. s., a IRB, a. s. pri ich ozdravnom procese. Väčšina týchto pohľadávok prešla viacerými zmenami v pozícii veriteľa i dlžníka. Sú to hlavne pohľadávky voči subjektom podnikajúcim v oblasti poľnohospodárstva. Očakávané budúce finančné toky z týchto položiek Banka nevie odhadnúť vzhľadom na vek pohľadávok, prebiehajúce súdne spory, stav pohľadávok (konkurzy, exekúcie). Zo splácaných čiastok v zmysle zmluvných podmienok polovicu odvádzame do Slovenskej konsolidačnej.

V roku 2023 Banka zaúčtovala do výnosov zverené prostriedky vo výške 821 tis. EUR.

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú najmä: výnosy za priznané súdne trovy, prijaté poplatky za dátové služby, výnosy z prenájmu nebytových priestorov, prijaté poplatky za poskytnuté bankové informácie a výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku.

Income from assigned receivables, recorded in the sub-balance sheet, refers to loans written off in the past, which SZRB, a.s. in the course of several years it bought from Slovenská konsolidačná. These loans were delimited to Slovenská konsolidačná from VUB, a.s., SLSP, a.s. and IRB, a.s. during their recovery process. Most of these receivables have undergone several changes in the position of the creditor and the debtor. They are mainly receivables from entities doing business in the field of agriculture. The Bank cannot estimate the expected future financial flows from these items, due to the age of the receivables, ongoing lawsuits, the status of the receivables (bankruptcy, foreclosures). Half of the amounts to be repaid in accordance with the terms of the contract towards Slovenská konsolidačná.

In 2023, the Bank booked entrusted funds in the amount of 821 thousand. EUR.

Other operating revenues mainly represent: revenues for awarded court costs, received fees for data services, revenues from renting non-residential premises, received fees for provided bank information and revenues from the sale of tangible and intangible assets.

27. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

27. GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Mzdy a platy Wages and salaries	8 178	6 968
Dôchodkové poistenie Pension contributions	1 302	1 284
Ostatné odvody Other social security and health insurance payments	1 887	1 482
Iné benefity Other benefits	463	451
Náklady na zamestnancov: Employee costs:	11 830	10 185
Nakupované výkony: Goods and services purchased:	2 988	2 952
Z toho: Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky Cost of auditing financial statements	84	77
Uistovacie auditorské služby a ostatné neauditorské služby* Assurance audit services and other non-audit services*	36	33
Poplatky za dohľad Oversight charges	104	94
Ostatné prevádzkové náklady Other operating expenses	118	258
	15 040	13 489

* Uistovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby poskytnuté Banke audítorom počas účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2024 (31. decembra 2023), ktorých poskytnutie bolo schválené dozornou radou SZRB, a. s. na jej zasadnutí dňa 28. novembra 2022. Položka zahŕňa služby:

a) uistovacie audítorské služby:

- overenie údajov v hláseniach Banky a v hláseniach Banky pre konsolidovaný celok, požadovaných NBS,
- vydanie potvrdenia audítora o účtovaní pohľadávky v prípade podania návrhu SZRB, a. s., na vyhlásenie konkurzu klienta podľa § 12 ods. 2 písm., c) Zákona č. 7/2005 Z. z. o konkurze a reštrukturalizácii,

b) ostatné neaudítorské služby:

- vypracovanie Rozšírenej správy audítora v zmysle požiadaviek NBS.

* Assurance audit services and other non-audit services provided to the Bank by the auditor during the accounting period ending on December 31, 2024 (December 31, 2023), the provision of which was approved by the Supervisory Board of SZRB, a.s. at its meeting on November 28, 2022. The item includes services:

a) assurance audit services:

- verification of data in the Bank's reports and in the Bank's reports for the consolidated entity required by the NBS,
- issuance of the auditor's confirmation of the accounting of the receivable in the event of the submission of a proposal by SZRB, a.s., for the declaration of bankruptcy of the client pursuant to § 12 paragraph 2 letter c) of Act no. 7/2005 Coll. on bankruptcy and restructuring

b) other non-auditing services:

- preparation of the Extended Auditor's Report in accordance with the requirements of the NBS.

28. OPRAVNÉ POLOŽKY

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2024 boli nasledovné (v tis. EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6) Due from banks (Note 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7) Loans and advances to customers (Note 7)	Iné pohľadávky Other receivables	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 10) Investments in subsidiaries (note 10)	Celkom Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions		(251)			(251)
Náklady na odpísané pohľadávky Costs from written-off receivables		(3)			(3)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from written-off receivables		149			149
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs		(26)			(26)
		(131)			(131)

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2023 boli nasledovné (v tis. EUR):

28. IMPAIRMENT PROVISIONS

The creation and use of adjustment items as of December 31, 2024 were as follows (in thousands of EUR):

The creation and use of adjustment items as of December 31, 2023 were as follows (in thousands of EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6) Due from banks (Note 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7) Loans and advances to customers (Note 7)	Iné pohľadávky Other receivables	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 10) Investments in subsidiaries (note 10)	Celkom Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions		(4 727)	(1)	426	(4 302)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from written-off receivables		216			216
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs		(60)			(60)
		(4 571)	(1)	426	(4 146)

29. DAŇ Z PRÍJMOV A OSOBITNÝ ODVOD

29. INCOME TAX AND SPECIAL LEVY

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Daň z príjmov – splatná Income tax – current	3 139	2 078
Daň z príjmov – splatná dopočet Income tax – current, additional charge	1	1
Osobitný odvod Special levy	3 780	
Daň z príjmov – odložená (poznámka 19) Income tax-deferred (Note 19)	(815)	376
	6 105	2 455

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 21 % daňovej sadzby (2023: 21 %).

Osobitný odvod je vypočítaný pri použití 0,025 % sadzby.

Corporate income tax is calculated using a 21% tax rate (2023: 21%).

Special levy is calculated with usage of 0,025% rate.

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

The reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Účtovný zisk/(strata) pred zdanením Accounting profit/(loss) before tax	16 326	11 770
Teoretická daň pri daňovej sadzbe 21 % (2023: 21 %) Theoretical tax at the tax rate of 21% (2023: 21%)	3 429	2 472
Daň z príjmov splatná dopočet Income tax – current, additional tax	1	1
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) Non-deductible expenses (permanent differences)	(507)	(18)
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov z 21 % na 24 % na odloženú daň Impact of the change in the income tax rate from 21% to 24% on deferred tax	(598)	
Osobitný odvod Special levy	3 780	
Daň z príjmov celkom Total income tax	6 105	2 455

Daňové povinnosti

Rôzne možné výklady daňových predpisov platných pre činnosť Banky môžu spôsobiť vznik daňových dohadných položiek, ktoré nepodliehajú objektívnej kvantifikácii. Predstavenstvo Banky nepovažuje záväzky, ktoré by v tejto súvislosti mohli vzniknúť, za významné.

Tax Liabilities

Various possible interpretations of tax law applicable to the Bank's activities may give rise to estimated tax liabilities which are not subject to objective quantification. The Bank's Board of Directors does not consider the liabilities that may arise in this respect to be significant.

30. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

30. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Spriaznenými osobami Banky sú: jej kľúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastník Banky a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Banka je pod kontrolou Ministerstva financií Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2024 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (k 31. decembru 2023: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

Related persons of the Bank are its key management personnel, the Slovak Republic as the sole owner of the Bank and persons under the control, joint control or substantial influence of the Slovak state. The bank is under the control of the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which as of December 31, 2024 owns 100% of the issued ordinary shares (as of December 31, 2023: Ministry of Finance of the Slovak Republic 100%).

Banka v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami: úverové obchody, transakcie s depozitami a s investičnými cennými papiermi. V súlade s novelou IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách, Banka aplikuje

As part of its normal activity, the bank carries out various banking operations with related parties: credit transactions, transactions with deposits and investment securities. In accordance with the amendment to IAS 24, Related Party Disclosures, the Bank applies

výnimku z úplného zverejnenia zostatkov a transakcií so štátom kontrolovanými alebo spoločne kontrolovanými osobami a osobami, nad ktorými má štát podstatný vplyv. V súlade so štandardom Banka zverejňuje len individuálne významné transakcie a zostatky.

an exception to the full disclosure of balances and transactions with state-controlled or jointly controlled persons and persons over whom the state has significant influence. In accordance with the standard, the Bank publishes only individually significant transactions and balances.

(a) Akcionár Banky

(a) Shareholder of the Bank

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Pohľadávky – slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,05 % p. a. (2023: 4,09 % p. a.) Receivables – Slovak government bonds at an average interest rate of 4.05% p.a. (2023: 4.09 % p.a.)	66 888	65 971
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	35	13
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) Proceeds (interest income on government bonds)	2 734	2 149
Výnosy – náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financií Slovenskej Republiky Proceeds – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic	171	253

(b) Kľúčový riadiaci personál*

(b) Key Management Personnel*

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Závazky Liabilities	8	16
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	90	91

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom Banky

* All members of the Board of Directors are also the members of key management personnel

(c) Členovia Dozornej rady Banky

(c) Members of the Bank's Supervisory Board

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Závazky Liabilities	5	4
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	64	40

Banka k 31. decembru 2024 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2023: 0).

As of December 31, 2024, the bank does not have any liabilities towards former members of the board of directors and members of the supervisory board (2023: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby

(d) Other Related Parties

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Ostatné aktíva* Other assets*	885	1 832
Ostatné záväzky Other liabilities	8 397	3 502
Výnosy Revenues	495	584
Náklady Costs	87	

* Uvedené zostatky nezohľadňujú hodnotu opravných položiek k úverom. Ostatné spriaznené osoby predstavujú právnické osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu.

Banka počas roka nerealizovala žiadne transakcie (okrem výplaty mzdy a odmien uvedených vyššie) s členmi vrcholového vedenia Banky, ich príbuznými alebo spoločnosťami, v ktorých majú tieto osoby kontrolu alebo spoločnú kontrolu.

31. ZÁSADY RIADENIA FINANČNÝCH RIZÍK

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Banka je v rámci svojej činnosti vystavená najmä kreditnému riziku, operačnému riziku, úrokovému riziku bankovej knihy a riziku likvidity. Identifikácii podstupovaných rizík, ich meraniu, následnému vyhodnocovaniu, sledovaniu a zmierňovaniu sa v Banke venuje pozornosť.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Banka zaviedla zásady pre riadenie rizika, pracovné postupy a kontrolný systém, ktoré sú pravidelne prehodnocované predstavenstvom Banky. Do systému riadenia rizík Banka implementovala zásady Basel III.

Riadením rizík sa zaoberá samostatný Odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a oddelený od obchodných útvarov Banky. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovedností organizačných útvarov Banky za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je zodpovedné za celkový systém riadenia finančných rizík a za schvaľovanie postupov súvisiacich s riadením rizík a limitov.

Dozorná rada

Dozorná rada je zodpovedná za celkové monitorovanie rizikového procesu v rámci Banky.

Odbor riadenia bankových rizík

Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za návrh systému a postupov na identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie finančných rizík Banky. Je zodpovedný za navrhnutie limitov pre riadenie rizík a za vykonávanie kontroly dodržiavania limitov.

Odbor Treasury

Odbor Treasury je zodpovedný za riadenie aktív, záväzkov a celkovej finančnej štruktúry Banky. Je tiež primárne zodpovedný za riadenie likvidity Banky.

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Systém riadenia bankových rizík je predmetom vnútorného auditu a vnútornej kontroly, ktorá kontroluje a hodnotí funkčnosť a účinnosť systému. Tento odbor analyzuje výsledky s manažmentom Banky a oznamuje svoje zistenia a odporúčania Dozornej rade banky.

* The indicated balances do not take into account the value of adjustment items for loans and investments. Other related parties represent legal entities under the control, joint control or substantial influence of the Slovak state.

During the year, the Bank did not carry out any transactions (except for the payment of wages and bonuses mentioned above) with members of the Bank's top management, their relatives, or companies in which these persons have control or joint control.

31. PRINCIPLES OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Risks Associated with Financial Instruments

As part of its activities, the Bank is exposed mainly to credit risk, operational risk, interest rate risk of the banking book and liquidity risk. The Bank pays attention to the identification of the risks taken, their measurement and subsequent assessment, monitoring and mitigation.

Structure of Financial Risk Management

The Bank has introduced principles for risk management, work procedures and a control system, which are regularly reviewed by the Bank's board of directors. The Bank implemented Basel III principles into the risk management system.

Risk management is handled by a separate Banking Risk Management Department, which is independent and separate from the Bank's business departments. The main principle for the organization of risk management is the organizational and personnel separation of activities and responsibilities of the Bank's organizational units in order to avoid conflicts of interest.

Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the overall financial risk management system and for approving procedures related to risk management and limits.

Board of Supervisors

The Supervisory Board is responsible for overall monitoring of the risk process within the Bank.

Banking risk management department

The banking risk management department is responsible for designing the system and procedures for identifying, measuring, monitoring and mitigating the Bank's financial risks. He is responsible for designing limits for risk management and for conducting control of compliance with limits.

Department of Treasury

The Treasury Department is responsible for managing the Bank's assets, liabilities and overall financial structure. He is also primarily responsible for managing the Bank's liquidity.

Department of Internal Control and Internal Audit

The banking risk management system is subject to internal audit and internal control, which checks and evaluates the functionality and effectiveness of the system. This department analyses the

Systém merania a vyhodnocovania rizík

Na meranie bankových rizík sa používajú metódy založené na štandardizovaných prístupoch. Odhady očakávaných strát sú založené na matematicko-štatistických modeloch. V rámci merania bankových rizík Banka používa aj stresové testovanie aplikáciou extrémnych udalostí s malou pravdepodobnosťou výskytu.

Systém merania a vyhodnocovania bankových rizík je založený na stanovení limitov a na pravidelnom monitoringu dodržiavania stanovených limitov pre jednotlivé druhy rizík. Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za informovanosť orgánov a organizačných útvarov Banky o miere rizika, ktorému je Banka vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách Banky. Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva a dozornej rady banky v štvrťročnej periodicite, členom výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív je predkladaná v mesačnej frekvencii. Obsahuje údaje o vývoji kreditného rizika (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciách Banky), úrokového rizika bankovej knihy, operačného rizika, obchodného rizika, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

Zmierňovanie rizika

Zmierňovanie bankových rizík sa zabezpečuje dosiahnutím vhodnej štruktúry aktív a pasív, definovaním akceptovateľných hodnôt rizika, stanovením rizikových prirážok, limitov pre jednotlivé druhy rizík. Ďalším opatrením je pravidelné prehodnocovanie limitov a metód merania rizík.

Nadmerná koncentrácia

Riziko nadmernej koncentrácie sa riadi obmedzením vysokého objemu expozícií v podobnom odvetví, resp. v rovnakom regióne, kde plnenie ich záväzkov je rovnako ovplyvnené politickými, príp. ekonomickými zmenami daného regiónu alebo odvetvia. Banka obmedzuje sústredenie sa vysokého objemu úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky.

Pre znížovanie nadmernej koncentrácie Banka vytvorila postupy tak, aby sa zameriavala na obchodovanie do rozdielnych portfólií, vytvorila systém vnútorných limitov na jednotlivé banky, štáty, odvetvové segmenty a dlžníkov tak, aby zabránila vzniku významnej koncentrácie kreditného rizika. Stanovením a pravidelnou kontrolou plnenia limitov kreditného rizika Banka riadi riziko nadmernej koncentrácie.

Kreditné riziko

Kreditné riziko je riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie a riziko vysporiadania obchodu. Banka je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu. Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami Banky sú riadené Odborom riadenia bankových rizík prostredníctvom výšky limitov na banky, štáty, odvetvové segmenty, klientov,

results with the Bank's management and reports its findings and recommendations to the Bank's Supervisory Board.

Risk Measurement and Assessment System

Methods based on standardized approaches are used to measure banking risks. Estimates of expected losses are based on mathematical-statistical models. As part of measuring banking risks, the Bank also uses stress testing by applying extreme events with a low probability of occurrence.

The system of measuring and evaluating banking risks is based on setting limits and on regular monitoring of compliance with the set limits for individual types of risks. The bank risk management department is responsible to inform the Bank's authorities and organizational units about the degree of risk to which the Bank is exposed. Information about the financial risks of the SZRB is the basic source of information about the Bank's risks. The information is presented to the meeting of the board of directors and the bank's supervisory board on a quarterly basis, while selected outputs are presented to the members of the risk and asset and liability management committee on a monthly basis. They contain data on the development of credit risk (especially the Bank's most significant and failed exposures), market risk, operational risk, liquidity risk and information on retrospective and stress testing.

Risk Mitigation

Banking risk mitigation is performed by ensuring an appropriate structure of assets and liabilities, by defining acceptable risk values, and determining risk spreads and limits for individual types of risk. Another measure is the regular reassessment of limits and risk measurement methods.

Undue Exposure

The risk of excessive concentration is governed by a limited high volume of exposure in a similar industry or in the same region, where the fulfilment of their obligations is equally influenced by political or economic changes of the given region or industries. The bank manages the concentration of a high volume of credit claims with similar economic characteristics that affect the debtor's ability to fulfil its obligations.

To reduce excessive concentration, the Bank created procedures to focus on trading in different portfolios, created a system of internal limits for individual banks, states, industry segments and borrowers in order to create credit risk. By setting and regularly checking the fulfilment of credit risk limits, the Bank manages the risk of excessive concentration.

Credit Risk

Credit risk is the risk of loss resulting from the fact that the debtor or another contractual party fails to fulfil its obligations arising from the agreed terms. Credit risk also includes sovereign risk, concentration risk and trade settlement risk.

The bank is exposed to credit risk due to its business activities, provision of loans, guarantees and transactions on the money and capital markets. Credit risks associated with the Bank's business activities are managed by the Banking Risk Management Depart-

skupiny hospodársky spojených osôb, osoby s osobitným vzťahom k Banke.

Maximálna expozícia voči kreditnému riziku (bez ohľadu na zabezpečenie úveru)

Nasledovný prehľad uvádza maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku za jednotlivé položky súvahy. Expozícia je uvedená v brutto hodnote pred zohľadnením efektu zníženia rizika prostredníctvom zabezpečenia.

ment through the amount of limits for banks, states, industry segments, clients, groups of economically connected persons, persons with a special relationship to the Bank.

Maximum Credit Risk Exposure (Regardless of Loan Collateral)

The following overview shows the maximum exposure to credit risk for individual balance sheet items. The exposure is shown in gross value, before taking into account the effect of risk reduction through hedging.

	Poznámky Notes	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	3	210 405	171 059
Pohľadávky voči bankám Due from banks	6		
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	7	332 449	351 362
CP FVOCI Securities at FVOCI	9	15 760	15 861
CP AC Securities at AC	8	51 128	50 110
Ostatný majetok Other assets		463	460
Náklady a príjmy budúcich období Deferred expenses and accrued income		215	218
		610 420	589 070
Podmienené záväzky – záruky Contingent liabilities – guarantees	21	23 171	17 567
Úverové prísluby Loan commitments	21	46 605	36 981
		69 776	54 548
Celková expozícia voči kreditnému riziku Total credit risk exposure		680 196	643 618

Pre finančné nástroje CP FVOCI oceňované v reálnej hodnote zohľadňuje uvedená suma v tabuľke aktuálnu expozíciu voči kreditnému riziku, ale nie maximálnu expozíciu voči riziku, ktoré môže vzniknúť v súvislosti so zmenami v reálnych hodnotách.

For CP FVOCI financial instruments valued at fair value, the amount shown in the table takes into account the current exposure to credit risk, but not the maximum exposure to risk that may arise in connection with changes in fair values.

Koncentrácia kreditného rizika

Banka považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlžníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlžníkov, ktorá presahuje 10 % vlastných zdrojov Banky. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Banka nemala významnú koncentráciu kreditného rizika, s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov, vkladov v bankách alebo angažovanosť voči subjektom, ktoré vlastní Slovenská republika.

Expozície Banky voči klientom v členení podľa odvetvovej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia)

Concentration of credit risk

The Bank considers a large exposures towards debtors or an economically connected group of persons - debtors, which exceeds 10% of the Bank's own resources. As of the date on which the financial statements are prepared, the Bank did not have a significant concentration of credit risk, with the exception of the ownership of Slovak government bonds, deposits in banks or exposures towards entities owned by the Slovak Republic.

The Bank's exposures to clients broken down by industry segmentation (regardless of collateral value)

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Nehnutelnosti, prenájom Real estate, lease	37 539	34 012
Priemyselná výroba Manufacturing	40 856	51 001
Hotely, reštaurácie Hotels, restaurants	23 176	28 149
Poľnohospodárstvo, rybolov Agriculture, fishery	45 383	53 834
Veľkoobchod, maloobchod Wholesale, retail	45 786	49 571
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	25 555	28 532
Stavebníctvo Construction	41 633	41 586
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas, and water	1 973	3 224
Verejná správa a obrana Public administration and defence	14 355	15 672
Zdravotníctvo, sociálna pomoc Health care and social assistance	9 842	9 796
Ťažba nerastných surovín Mineral resources mining	603	437
Školstvo Education	2 917	3 223
Finančné a poisťovacie činnosti Financing and insurance activities	30 000	30 350
Ostatné spoločenské a sociálne služby Other community and social services	49 143	47 601
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	368 761	396 988

Hodnotenie zabezpečenia úveru

Zabezpečenie aktívneho obchodu požaduje Banka v závislosti od rizík návratnosti aktívneho obchodu. Zabezpečenie plní funkciu preventívnu (zvyšuje právnu istotu oprávnenej strany záväzkového vzťahu) a uhradzovaciu.

Majetok, ktorý má byť predmetom zabezpečenia aktívneho obchodu, musí byť spravidla kvalitný, právne nespochybniteľný a v dostatočnej hodnote s dôrazom na svoj charakter, ucelenosť, ale tiež likviditu a možnosť bezproblémového prístupu.

Zabezpečenie aktívneho obchodu musí byť spravidla právne účinné ešte pred skutočným poskytnutím aktívneho obchodu.

Pri stanovení akceptovanej/realizovateľnej hodnoty zabezpečenia Banka vychádza z nezávislých znaleckých posudkov alebo vnútorných hodnotení pripravených Bankou. Pravidelne jedenkrát ročne aktualizuje hodnoty zabezpečenia, v prípade obytných nehnuteľností minimálne raz za 36 mesiacov (prípadne častejšie v závislosti od dynamiky vývoja cien nehnuteľností na trhu) a v prípade hnuťelného zabezpečenia sa akceptovateľná hodnota zabezpečenia amortizuje v zmysle platných amortizačných pravidiel.

Banka prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

- záruky prijaté od štátu, štátnych fondov, bánk, iných osôb,
- zabezpečenie alebo záložné právo na peniaze, cenné papiere, nehnuteľnosti, iné hnuťelnosti, inú hodnotu zabezpečenia,
- zabezpečovacie nástroje sa používajú hlavne na zabezpečenie úverov a záruk.

Kreditná kvalita finančných aktív

Kreditná kvalita finančných aktív sa riadi používaním interných a externých ratingov Banky. Pre účely zatriedovania majetku sa zohľadňuje ratingové/scoringové hodnotenie na základe finančných výkazov ku koncu účtovného obdobia hodnotených subjektov (spravidla k 31. decembru).

Evaluation of loan collateral

The Bank requires collateral for active trade receivables depending on the return risks of active trade receivables. Security fulfils the function of prevention (increases the legal certainty of the authorized party of the obligation relationship) and reimbursement. Assets that are to be the subject of securing active trade receivables must, as a rule, be of high quality, legally indisputable and of sufficient value with an emphasis on its character, integrity, as well as liquidity and the possibility of problem-free access. As a rule, active trade receivables security must be legally effective even before the active trade receivables is actually provided.

When determining the accepted/realizable security value, the Bank is based on independent expert opinions or internal evaluations prepared by the Bank. The bank regularly updates the security values once a year, in the case of residential real estate at least once every 36 months (or more often depending on the dynamics of real estate prices on the market), and in the case of movable security, the acceptable value of the security is amortized in accordance with the applicable amortization rules.

The bank accepts the following types of security to secure transactions:

- Guarantees received from the state, state funds, banks, other persons.
- Security or lien on money, securities, real estate, other real estate, other security value.
- Security instruments are mainly used to secure loans and guarantees.

The credit quality of financial assets

The credit quality of financial assets is governed by the use of the Bank's internal and external ratings. For the purposes of asset classification, the rating/scoring assessment is taken into account based on the financial statements at the end of

V prípade pohľadávok voči bankám ide o interný rating banky, odvodený od hodnotenia externých ratingových agentúr. Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom zohľadňujú kreditnú kvalitu podľa interného ratingu bez zohľadnenia zníženia hodnoty.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) Receivables from realised bank guarantees (gross)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto) Cooperative housing loans (gross)	Úvery klientom (brutto) Loans to customers (gross)	Opravné položky Impairment provisions	Pohľadávky voči klientom (netto) Loans and advances to customers (net)
AAA-AAA		3 268	5 035	(42)	8 261
AA-			379	(2)	377
A+			53 014	(62)	52 952
A			35 759	(139)	35 620
A-		27	81 379	(393)	81 013
B+			59 674	(454)	59 220
B			35 285	(335)	34 950
B-			18 533	(356)	18 177
C			35 148	(6 623)	28 525
C-			10 408	(2 084)	8 324
D	264	53	30 535	(25 822)	5 030
	264	3 348	365 149	(36 312)	332 449

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Impairment provisions
AAA-AAA	(42)			(42)
AA-	(2)			(2)
A+	(62)			(62)
A	(124)	(15)		(139)
A-	(298)	(95)		(393)
B+	(276)	(178)		(454)
B	(242)	(93)		(335)
B-	(151)	(205)		(356)
C	(478)	(6 145)		(6 623)
C-	(1)	(2 083)		(2 084)
D			(25 822)	(25 822)
	(1 676)	(8 814)	(25 822)	(36 312)

the accounting period of the assessed entities (usually as of December 31).
In the case of receivables from banks, this is the bank's internal rating, derived from the assessment of external rating agencies. Receivables from banks and receivables from clients take into account credit quality according to the internal rating without taking into account impairment.

Classification of receivables from clients according to the Bank's internal rating as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

Adjustment items for receivables from clients according to the Bank's internal rating as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

Opravné položky k pohládkám voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Classification of receivables from clients according to the Bank's internal rating as of December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) Receivables from realised bank gua- rantees (gross)	Úvery na družstev- nú bytovú výstavbu (brutto) Cooperative housing loans (gross)	Úvery klientom (brutto) Loans to customers (gross)	Opravné položky Impairment provisions	Pohľadávky voči klientom (netto) Loans and advances to customers (net)
AAA-AAA		4 360	6 000	(72)	10 288
AA-			425	(2)	423
A+			58 430	(82)	58 348
A		45	22 722	(85)	22 682
A-			67 331	(374)	66 957
B+			38 052	(244)	37 808
B			62 494	(880)	61 614
B-			25 605	(326)	25 279
C			47 569	(5 980)	41 589
C-			22 786	(2 036)	20 750
D	2 819	49	38 301	(35 545)	5 624
	2 819	4 454	389 715	(45 626)	351 362

Opravné položky k pohládkám voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Adjustment items for receivables from clients according to the Bank's internal rating as of December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Impairment provisions
AAA-AAA	(72)			(72)
AA-	(2)			(2)
A+	(82)			(82)
A	(81)	(4)		(85)
A-	(283)	(91)		(374)
B+	(167)	(77)		(244)
B	(312)	(568)		(880)
B-	(187)	(139)		(326)
C	(431)	(5 549)		(5 980)
C-	(3)	(2 033)		(2 036)
D			(35 545)	(35 545)
	(1 620)	(8 461)	(35 545)	(45 626)

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2024 (v tis. EUR):

Classification of other assets according to the Bank's internal rating as of December 31, 2024 (in thousands of EUR):

	Účty v emisnej banke Accounts with the central bank	Pohľadávky voči bankám Due from bank	CP FVOCI Securities at FVOCI	CP AC Securities at AC
AAA				
AA-				
A+				
A		45 053		
A-	165 179		15 760	51 128
BBB+		173		
BBB				
BBB-				
BB+				
X				
	165 179	45 226	15 760	51 128

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Classification of other assets according to the Bank's internal rating as of December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	Účty v emisnej banke Accounts with the central bank	Pohľadávky voči bankám Due from bank	CP FVOCI Securities at FVOCI	CP AC Securities at AC
AAA				
AA-				
A+				
A				
A-	170 871	188	15 861	50 110
BBB+				
BBB				
BBB-				
BB+				
X				
	170 871	188	15 861	50 110

Ratingová stupnica banky:

Bank rating scale:

AAA	Extrémne silné hodnotenie – subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom
AAA-	Veľmi silné hodnotenie – subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom
AA+	Silné hodnotenie – subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky
AA	Silné hodnotenie – subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky

AAA	Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA-	Very strong rating – the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.

AA-	Nadpriemerné hodnotenie – subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky	AA-	Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.	A+	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorého finančná situácia ho nevystavuje očakávaným závažnejším nepriaznivým trendom. Uspokojivá schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov; ale mierna alebo zvýšená citlivosťou na strednodobé nepriaznivé zmeny alebo podmienky na trhu. Dobré kreditné riziko s uspokojivou pravdepodobnosťou zlyhania.	A	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations, but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default
A-	Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.	A-	The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all the identified weaknesses are acceptable. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is satisfactory, with sensitivity being identified to external changes or market conditions. Sensitivity to short-term events is considered acceptable. The risk of default remains satisfactory.
B+	Klient, ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.	B+	A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
B	Klient, ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.	B	A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
B-	Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale je zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam.	B-	The client is able to meet financial obligations but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration, or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.

C	Klient s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorá môže vyžadovať častejší monitoring a pokračujúce prehodnocovanie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale klient má v súčasnosti kapacitu plniť si svoje finančné záväzky. Pokračovanie (pretrvanie) schopnosti plnenia krátkodobých finančných záväzkov je oslabené; zvyšujúca sa náchylnosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylnosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnejší monitoring z dôvodu zhoršenia obratu (tržieb) alebo cash flow, nezrovnalosti pri plnení dohodnutých podmienok zo strany klienta, slabá kooperácia zo strany klienta, vedenie súdnych sporov voči klientovi alebo iné nežiaduce okolnosti. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.	C	A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring and continued reassessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently capable of meeting its financial obligations. The continuation (persistence) of the ability to meet short-term financial obligations is weakened; increasing susceptibility to external changes or medium-term market conditions impairs the ability to meet financial obligations. Increased susceptibility to short-term unfavourable events and changes. Loan cases may require more frequent monitoring due to the deterioration of turnover (revenues) or cash flow, inconsistencies in meeting the agreed conditions by the client, poor cooperation on the part of the client, litigation against the client or other undesirable circumstances. Repayment ability continues to be acceptable.
C-	Finančné podmienky slabé a kapacita alebo schopnosť splácania je pochybná. Finančná situácia dlžníka vyžaduje častý monitoring a pravidelné hodnotenie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale dlžník má v súčasnosti výkonnosť (schopnosť splniť svoje finančné záväzky). Klient nie je v súčasnosti v omeškaní alebo je v omeškaní menej ako 90 dní. Úverový prípad s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžaduje častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu sa stále uvažuje, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzné). Zatiaľ neposudzované ako nesplateľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.	C-	Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable. The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.
D-	Nesplácanie úveru pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka je považované za zjavné a ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí: • Banka vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči banke je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje); • dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia. Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa: • vytvorenie opravných položiek, odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti; • predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou; • vynútenú reštrukturalizáciu.	D-	The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred: • The Bank has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the Bank is unlikely, without the realisation of collateral (if any). • The debtor defaults in meeting its loan obligations by more than 90 days. Provisions are created in an amount of the expected outstanding loan amount, considering the realisable value of the supporting collateral. The identification of the likelihood of default includes: • The creation of provisions or the write-off or waiver of the entire debt or its portion; • The sale of the bulk of the receivable resulting in a loss; and • Forced restructuring.
X	Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený	X	Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned

Pokladničná hotovosť je finančné aktívum, ktoré nie je vystavené kreditnému riziku. Finančné aktíva, u ktorých je protistranou Národná banka Slovenska alebo ide o cenný papier emitovaný štátom (štátne dlhopisy), sú zaradené podľa ratingu štátu.

Cash in hand is a financial asset that is not exposed to credit risk. Financial assets where the counterparty is the National Bank of Slovakia, or it is a security issued by the state (government bonds) are classified according to the state's rating.

Na základe komplexnej analýzy finančnej situácie rizikového klienta a možností zabezpečenia návratnosti rizikovej pohľadávky z realizácie zabezpečovacích nástrojov pristupuje banka ako k jednej z možností riešenia návratnosti rizikovej pohľadávky k jej reštrukturalizácii (napr. zmena úrokovej sadzby, zmena splátkového plánu) za predpokladu splnenia stanovených podmienok. Podmienkou takejto formy riešenia je, že na základe dôkladnej finančnej analýzy podnikateľskej situácie a zámerov klienta je možné s veľkou pravdepodobnosťou predpokladať, že klient aj pomocou reštrukturalizovaného úveru zabezpečí svojou podnikateľskou činnosťou dostatočnú platobnú disciplínu na zabezpečenie úhrady svojich záväzkov. Podmienky pre reštrukturalizáciu úveru sa stanovujú podľa miery zistených rizík.

Reštrukturalizácia môže zahŕňať predĺženie platobných podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opätovnom prerokovaní príslušných vzťahov a zmluvnej úprave podmienok sa daný úver už nepovažuje za úver po lehote splatnosti. Banka neustále posudzuje reštrukturalizované úvery s cieľom overenia a zabezpečenia, že všetky kritériá sú splnené a že všetky budúce platby sa pravdepodobne uhradia. Úvery naďalej podliehajú individuálnemu posúdeniu zníženia hodnoty, vypočítanému pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Banka rieši návratnosť pohľadávok aj ich reštrukturalizáciou (zmena úrokovej sadzby, zmena splatnosti pohľadávky, resp. zmena štruktúry istiny úveru tým, že do istiny je včlenené aj príslušenstvo pohľadávky), a to za predpokladu splnenia stanovených podmienok.

Celkový objem reštrukturalizovaných finančných aktív (okrem úverov podliehajúcich moratóriu), ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2024, predstavuje 8 455 tis. EUR (2023: 9 987 tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Odbor a vymáhania pohľadávok sa zaoberá riešením rizikových úverových pohľadávok, záruk a odkúpených úverových pohľadávok od spolupracujúcich bánk. Základným cieľom odboru je minimalizovať prípadné straty Banky z rizikových pohľadávok a záruk, a to formou väčšieho a kvalitnejšieho zaistenia, reštrukturalizáciou pohľadávky, intenzívnou spoluprácou s komerčnými bankami v prípade záruk, ďalej rôznymi formami speňazenia záloh až po súdne a právne riešenia.

Riziko likvidity

Rizikom likvidity sa rozumie možnosť straty schopnosti Banky splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít Banky a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok Banky nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť Banky predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Banka má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z úverov, prijatých vkladov, vlastného imania Banky a rezerv. Prijaté úvery sú rozložené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysoko likvidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva Banke flexibilitu a obmedzuje jej závislosť od jedného zdroja financovania.

According to comprehensive analysis of the financial situation of the risky client and the possibilities of securing the return of the risky claim from the implementation of hedging instruments, the bank approaches the restructuring of the risky claim as one of the options for solving the return of the risky claim (e.g. change of the interest rate, change of the instalment plan), provided that the specified conditions are met. The condition of such a form of solution is that, based on a thorough financial analysis of the business situation and the client's intentions, it is possible to assume with great probability that the client will ensure sufficient payment discipline with his business activity to ensure the payment of his obligations, even with the help of a restructured loan. The conditions for restructuring the loan are determined according to the level of identified risks.

Debt restructuring may include extending payment terms and agreeing on new credit terms. After the renegotiation of the relevant relationships and the contractual adjustment of the conditions, the given loan is no longer considered overdue. The Bank continually reviews restructured loans to verify and ensure that all criteria are met and that all future payments are likely to be made. Loans continue to be subject to an individual impairment assessment, calculated using the relevant effective interest rate. The bank also solves the recovery of receivables by restructuring them (change in interest rate, change in the maturity of the receivable, or change in the structure of the principal of the loan by including the accessory of the receivable in the principal), provided that the specified conditions are met.

The total volume of restructured financial assets (excluding loans subject to moratorium) that are not in arrears as of December 31, 2024, amounts to 8 455 thousand. EUR (2023: EUR 9 987 thousand).

Collection of Receivables from Debtors

The department of debt collection deals with the solution of risky credit claims, guarantees and purchased credit claims from co-operating banks. The main aim of the department is to minimize possible losses of the Bank from risky receivables and guarantees in the form of larger and better insurance, restructuring of the receivable, intensive cooperation with commercial banks in the case of guarantees, and various forms of cashing out advances up to court and legal solutions.

Liquidity Risk

Liquidity risk means the possibility of losing the Bank's ability to meet its obligations at the time of their maturity. Liquidity risk arises from the type of financing of the Bank's activities and the management of its positions. It thus includes the risk of the ability to finance the Bank's assets with instruments with a suitable maturity, as well as the ability of the Bank to sell the assets at an acceptable price in an acceptable time horizon.

The Bank has access to diversified funding sources consisting of loans, deposits received, the Bank's equity and reserves. Received loans are divided into short-term, medium-term and long-term loans. The bank also holds part of its assets in highly liquid assets such as government bonds as part of its liquidity management strategy. This diversification gives the Bank flexibility and limits its dependence on a single source of funding.

Banka pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to monitorovaním zmien v štruktúre financovania a sledovaním stanovených ukazovateľov likvidity, schválených predstavenstvom Banky.

Analýza likvidity Banky

Finančný majetok je uvedený nižšie v jeho účtovnej hodnote a na základe jeho zostatkovej doby splatnosti. Záväzky, vystavené záruky a úverové prísluby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Spolu Total
Finančný majetok Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	210 405			210 405
Pohľadávky voči bankám Due from banks				
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	68 710	173 236	90 503	332 449
CP FVOCI Securities at FVOCI	434	15 326		15 760
CP AC Securities at AC	1 536	19 839	29 753	51 128
Ostatné Other	678			678
	281 763	208 401	120 256	610 420
Finančné záväzky Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	2 647	6 870	4 298	13 815
Záväzky voči klientom Due to customers	224 693	7 837	3 709	236 239
Ostatné Other	1 508			1 508
	228 848	14 707	8 007	251 562
Podmienené záväzky Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	23 171			23 171
Úverové prísluby Loan commitments	46 605			46 605
	69 776			69 776

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2024:

The Bank regularly evaluates the liquidity risk by monitoring changes in the financing structure and monitoring the set liquidity indicators approved by the Bank's Board of Directors.

Liquidity Analysis of the Bank

Financial assets are listed below in their book value and based on their remaining maturity. In accordance with IFRS 7 paragraph B11C, liabilities, issued guarantees, and credit commitments are stated on the basis of their earliest possible maturity.

Analysis by remaining maturity as of December 31, 2024:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Úprava Adjustment	Spolu Total
Finančné záväzky Financial liabilities					
Záväzky voči bankám Due to banks	2 996	7 680	4 751	(1 612)	13 815
Záväzky voči klientom Due to customers	224 693	7 837	3 709		236 239
Ostatné Other	1 508				1 508
	229 197	15 517	8 460	(1 612)	251 562

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023:

Analysis by remaining maturity as of December 31, 2024:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Spolu Total
Finančný majetok Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	171 059			171 059
Pohľadávky voči bankám Due from banks				
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	90 043	181 386	79 933	351 362
CP FVOCI Securities at FVOCI	434	15 427		15 861
CP AC Securities at AC	5 655	19 792	24 663	50 110
Ostatné Other	678			678
	267 869	216 605	104 596	589 170
Finančné záväzky Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	3 721	6 731	1 983	12 435
Záväzky voči klientom Due to customers	214 475	9 774	5 084	229 333
Ostatné Other	881			881
	219 077	16 505	7 067	242 649
Podmienené záväzky Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	17 567			17 567
Úverové prísluby Loan commitments	36 981			36 981
	54 548			54 548

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2023:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities according to the remaining maturity as of December 31, 2023:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 year	Nad 5 rokov More than 5 years	Úprava Adjustment	Spolu Total
Finančné záväzky Financial liabilities					
Záväzky voči bankám Due to banks	4 087	7 436	2 036	(1 124)	12 435
Záväzky voči klientom Due to customers	214 475	9 774	5 084		229 333
Ostatné Other	881				881
	219 443	17 210	7 120	(1 124)	242 649

V stĺpci úprava je vykázaný rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

The adjustment column shows the difference between the book value of financial liabilities and their contractual undiscounted cash flows.

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko)

Interest Rate Risk of the Banking Book (Interest Rate Risk)

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy Banky a jej ekonomickú hodnotu. Zmena trhových úrokových mier môže spôsobiť nárast alebo pokles výnosov Banky a ekonomickej hodnoty banky.

Interest rate risk represents the risk of loss resulting from changes in market interest rates and their impact on the Bank's revenues and its economic value. A change in market interest rates can cause an increase or decrease in the Bank's revenues and the Bank's economic value.

- Banka pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:
- limit rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka – predstavuje rozdiel medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi Banky,
 - limit rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky – predstavuje limit vo výkyvoch súčasnej hodnoty celého portfólia Banky vplyvom zmien trhových úrokových mier.

GAP analýza je podkladom pre výpočet rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka. Analýza durácie je podkladom pre výpočet rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky.

Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze. Banka za účelom primeraného zohľadnenia špecifickej povahy, rozsahu a zložitosti úrokového rizika vyplývajúceho z činnosti banky kvantifikuje svoju expozíciu a jej zmeny voči úrokovému riziku využívaním nasledujúceho rozsahu scenárov (tvarov výnosových kriviek), a to:

- a) Pri výpočte zmeny čistého úrokového príjmu banky do 1 roka:
 - paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP (priebežné riadenie)
 - paralelný posun výnosovej krivky o +/- 100 BP (priebežné riadenie)
 - tzv. šok zostrmenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o +100 BP (stresové testovanie)
 - tzv. šok sploštenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o -100 BP (stresové testovanie)
 - scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca
- b) Pri výpočte rizika zmeny ekonomickej hodnoty banky:
 - paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP (priebežné riadenie)
 - tzv. šok zostrmenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o +100 BP (stresové testovanie)
 - tzv. šok sploštenia, t. j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o -100 BP (stresové testovanie)
 - posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +/- 250 BP (stresové testovanie)
 - scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca

Po aplikovaní scenárov sa vyhodnotí plnenie limitov úrokového rizika. Limity úrokového rizika neboli počas roka 2024 (ani 2023) prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2024:

V tis. EUR EUR'000	Posun v bazických bodoch Change in basis points
EUR	100
EUR	(100)

- The bank monitors the limits for interest rate risk management:
- the limit of the risk of changes in the Bank's net interest income within 1 year - represents the difference between the Bank's interest income and interest expenses,
 - the limit of the risk of changes in the Bank's economic value – represents a limit in the fluctuations of the current value of the Bank's entire portfolio due to changes in market interest rates.

The GAP analysis is the basis for calculating the risk of changes in the Bank's net interest income within 1 year. Duration analysis is the basis for calculating the risk of changes in the Bank's economic value. Interest rate risk management is carried out on a monthly basis. In order to adequately take into account the specific nature, extent and complexity of the interest rate risk arising from the bank's activities, the bank quantifies its exposure and its changes to the interest rate risk using the following range of scenarios (shapes of yield curves), namely:

- a) When calculating the change in the bank's net interest income within 1 year:
 - parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP, (continuous management)
 - parallel shift of the yield curve by +/- 100 BP ((continuous control)
 - the so-called steepening shock, i.e. shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP, (stress testing)
 - the so-called flattening shock, i.e. shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP, (stress testing)
 - “real change” scenario - use of real data from last month's ultima
- b) When calculating the risk of a change in the bank's economic value:
 - parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP (continuous management)
 - the so-called steepening shock, i.e. shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP, (stress testing)
 - the so-called flattening shock, i.e. shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP, (stress testing)
 - shift of short-term rates (up to 1 year) by +/- 250 BP (stress testing)
 - “real change” scenario - use of real data from last month's ultima.
- After applying the scenarios, the fulfilment of the interest rate risk limits is evaluated.
- The interest rate risk limits were not exceeded during the year 2024 (nor 2023).

Analysis of interest rate risk sensitivity with a parallel shift of yield curves by 100 BP as of December 31, 2024:

Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
1 970	(200)
(1 976)	204

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2023:

Analysis of interest rate risk sensitivity in the event of a parallel shift of yield curves by 100 BP as of December 31, 2023:

V tis. EUR EUR'000	Posun v bázičných bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
EUR	100	1 912	(336)
EUR	(100)	1 919	347

Keď sa úroková sadzba zvýši o 100 bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 970 tis. EUR a vlastné imanie sa zníži o 200 tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zníži o 100 bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 976 tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 204 tis. EUR.

When the interest rate is increased by 100 basis points, the economic result is increased by 1 970 thousand. EUR and equity will decrease by 200 thousand. EUR. If the interest rate decreases by 100 basis points, the economic result will decrease by 1 976 thousand. EUR and equity will increase by 204 thousand. EUR.

Devízové riziko

Foreign exchange risk

Počas roku 2024 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roku 2024 nebol prekročený. Banka nemala k 31. decembru 2024 (ani k 31. decembru 2023) majetok a záväzky v cudzej mene.

During 2024, the bank's unhedged foreign exchange position was insignificant. The limit of foreign exchange positions was not exceeded during the entire year 2024. As of December 31, 2024 (nor as of December 31, 2023), the bank had no assets and liabilities in foreign currency.

Operačné riziko

Operational risk

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v banke, zo zlyhania ľudského faktora, z bankou používaných systémov alebo v dôsledku pôsobenia vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, t. j. riziko straty vyplývajúce najmä z nevymáhateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

Operational risk means the risk of loss resulting from inappropriate or faulty internal processes in the bank, from the failure of the human factor, the systems used by the bank or as a result of external events. Part of operational risk is legal risk, i.e. the risk of loss arising mainly from the unenforceability of contracts, the threat of unsuccessful legal proceedings or judgments with a negative impact.

Riadenie operačných rizík je upravené Manuálom predstavenstva „Riadenie rizík SZRB, a. s. – Časť Riadenie operačných rizík“, ktorý upravuje postupy pre identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie operačných rizík. Hlavné ciele a zásady banky pri riadení operačných rizík obsahuje dokument „Systém a stratégia riadenia rizík“. Odbor riadenia bankových rizík zabezpečuje požiadavky, postupy a metódy riadenia operačných rizík, rozvoj základných princípov, tvorbu a udržiavanie konzistentnej metodiky pre identifikáciu, sledovanie, meranie a zmierňovanie operačných rizík.

Management of operational risks is regulated by the Board of Directors' Manual "Risk Management of SZRB, a.s. – Department "Operational Risk Management", which regulates the procedures for identifying, measuring, monitoring and mitigating operational risks. The main goals and principles of the bank in the management of operational risks are contained in the document "Risk Management System and Strategy". The banking risk management department ensures the requirements, procedures and methods of operational risk management, the development of basic principles, the creation and maintenance of a consistent methodology for the identification, monitoring, measurement and mitigation of operational risks.

Cieľom riadenia operačných rizík je optimalizácia pracovných postupov v banke do takej miery, aby vzniknuté škody nespôsobili neprimerané dopady na hospodársky výsledok a vlastné zdroje banky. Operačné riziká musia byť pokryté primeranou výškou vlastných zdrojov banky. V oblasti operačného rizika má banka presne vymedzené kompetencie a zodpovednosti v príslušných pracovných postupoch.

The goal of operational risk management is to optimize work procedures in the bank to such an extent that the resulting damages do not cause disproportionate impacts on the bank's economic result and own resources. Operational risks must be covered by an adequate amount of the bank's own resources. In the area of operational risk, the bank has precisely defined competences and responsibilities in the relevant work procedures.

Reporty o operačnom riziku sú pravidelne predkladané výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív banky, predstavenstvu banky, dozornej rade a regulátorovi. Nežiaduce prerušenie činností a ochranu kritických procesov pred následkami závažných chýb a katastrof má banka ošetrené vo vnútorných predpisoch, ako napríklad „Strategický plán continuity činnosti SZRB, a. s.“.

Reports on operational risk are regularly submitted to the committee for managing risks and assets and liabilities of the bank, the bank's board of directors, the supervisory board and the regulator. Unwanted interruption of activities and protection of critical processes from the consequences of serious errors and disasters are dealt with by the bank in internal regulations, such as the "Strategic plan of business continuity of SZRB, a.s."

V pravidelnom procese identifikácie operačných rizík banka analyzuje významné zdroje rizík, ktorým je vystavená, identifikuje nové

riziká a odhaduje pravdepodobnosť ich výskytu a dopad. Banka prijíma opatrenia na zmiernenie a elimináciu operačného rizika, pričom posúdi efektívnosť a nákladovosť navrhovaných opatrení vzhľadom na efektívnosť daného procesu.

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmierňovanie operačného rizika. Banka počíta požiadavku na vlastné zdroje operačného rizika prostredníctvom štandardizovaného prístupu.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

Primárnym cieľom riadenia kapitálu Banky je zabezpečiť spĺňanie požiadaviek regulátora na vlastné zdroje a udržiavanie striktných úverových ratingov a vhodnú kapitálovú primeranosť.

Kapitál banky je nasledovný:

In the regular process of identifying operational risks, the bank analyzes significant sources of risks to which it is exposed, identifies new risks and estimates the probability of their occurrence and impact. The bank takes measures to mitigate and eliminate operational risk, while assessing the effectiveness and cost-effectiveness of the proposed measures in relation to the efficiency of the given process.

The database for the collection of operational risk events serves for ongoing monitoring and provides a basis for evaluating the effectiveness of the measures and tools taken to mitigate operational risk. The bank calculates the requirement for operational risk own funds through a standardized approach.

The objectives, policy and processes of the Bank's capital management

The primary objective of the Bank's capital management is to ensure compliance with the regulator's requirements for own funds and the maintenance of strict credit ratings and appropriate capital adequacy.

The capital of the bank is as follows:

	31. 12. 2024 tis. EUR EUR '000	31. 12. 2023 tis. EUR EUR '000
Vlastné zdroje Own Funds		
<i>Kapitál Tier 1 Tier 1 capital</i>	349 557	336 641
Vlastný kapitál Tier 1 Education	349 557	336 641
Kapitálové nástroje prípustné ako vlastný kapitál Tier 1 Capital instruments allowable as Tier 1 own capital	180 000	180 000
Splatené kapitálové nástroje Repaid capital instruments	180 000	180 000
Nerozdelené zisky Retained earnings	16 674	8 290
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov Retained earnings from previous years	16 674	8 290
Prípustný zisk alebo (strata) Allowable profit / (loss)		
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok Accumulated other comprehensive income/loss	308	405
Ostatné rezervy Other provisions	154 519	153 587
(Nehmotné aktíva) (Intangible assets)	(1 728)	(1 534)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(216)	(4 107)
Dodatočný kapitál Tier 1 Tier 1 supplementary capital		
<i>Kapitál Tier 2 Tier 2 capital</i>		
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy Repaid capital instruments and subordinated debt		
Kladné oceňovacie rozdiely Positive revaluation reserves		
(Ostatné položky znižujúce hodnotu kapitálu Tier 2) (Other items decreasing the amount of Tier 2 capital)		
Vlastné zdroje Own Funds	349 557	336 641
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 Share of Tier 1 own capital	91,63 %	89,34 %
Podiel kapitálu Tier 1 Share of Tier 1 capital	91,63 %	89,34 %
Celkový podiel kapitálu Total share of capital	91,63 %	89,34 %

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulačného kapitálu za rok 2024 (aj za rok 2023) banka postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

V zmysle Zákona o bankách je Banka povinná udržiavať svoje vlastné zdroje minimálne na úrovni svojho základného imania. Tým nie je dotknuté ustanovenie osobitného predpisu Čl. 92 až 386 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Banka splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a v zmysle Pokynu predstavenstva SZRB, a. s., „Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu.“ K 31. decembru 2024 (aj k 31. decembru 2023) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

S účinnosťou od 1. januára 2014 vstúpilo do platnosti Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré, okrem iného, upravuje oblasť výpočtu vlastných zdrojov banky, ako aj výpočet požiadaviek na vlastné zdroje banky.

V zmysle vyššie uvedeného Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 v podmienkach Banky vlastné zdroje banky tvorí len Kapitál Tier 1.

Kapitál Tier 1 tvorí:

- vlastný kapitál Tier 1 (základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk z minulých rokov. Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov tvorí čistá účtovná hodnota nehmotného majetku)
- dodatočný kapitál Tier 1 (ku koncu sledovaného obdobia banka neeviduje)

Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 stanovuje bankám povinnosť spĺňať tieto požiadavky na vlastné zdroje:

- a) podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 4,5 %;
 - b) podiel kapitálu Tier 1 vo výške 6 %;
 - c) celkový podiel kapitálu vo výške 8 %;
- zvýšené o hodnoty príslušných kapitálových vankúšov.

Národná banka Slovenska stanovila zákonom č. 483/2001 v znení neskorších úprav a doplnení vankúš na zachovanie kapitálu vo forme vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 2,5 % celkovej rizikovej expozície. K vykazovanému obdobiu určila mieru proticyklického kapitálového vankúša pre slovenské expozície na úrovni 1,50 %. V požiadavke na kapitálovú primeranosť od 1. augusta 2023 schválila zmenu proticyklického kapitálového vankúša z 1,00 % na 1,50 %. Výška vankúša na zachovanie kapitálu ostáva v roku 2024 bez zmeny a je vo výške 2,5 %. Celková požadovaná výška kapitálovej primeranosti banky je ovplyvnená aj individuálnou požiadavkou vyplývajúcou zo stanovenej výšky ukazovateľa SREP. Národná banka Slovenska uplatňuje aj nástroj P2G (Pillar 2 Guidance), ktorý predstavuje mieru očakávanej rezervy v plnení požiadavky na kapitál.

Vo vykazovanom období, ako aj k dátumu zostavenia tejto závierky pomer celkových vlastných zdrojov banky prevyšoval minimálnu úroveň požadovanú európskou a národnou legislatívou. Banka

When approving the Bank's own funds and regulatory capital requirements for 2024 (also for 2023), the bank proceeded in accordance with Regulation of the EP and Council (EU) no. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment companies.

Pursuant to the Banking Act, the Bank is obliged to maintain its own resources at least at the level of its share capital. This does not affect the provisions of the special regulation Art. 92 to 386 Regulations of the European Parliament and the Council (EU) no. 575/2013 of June 26, 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment companies and on the amendment of Regulation (EU) no. 648/2012.

The bank met the goals of capital management and proceeded to manage the adequacy of internal capital in accordance with Act no. 483/2001 Coll. on banks and in accordance with the Instruction of the Board of Directors of SZRB, a.s. "System for evaluating the adequacy of internal capital."

As of December 31, 2024 (also as of December 31, 2023), the Bank met the capital adequacy conditions, both internal and external.

With effect from January 1, 2014, Regulation of the EP and the Council (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment companies, which regulates, among other things, the area of calculating the bank's own resources as well as the calculation of the requirements for the bank's own resources.

In terms of Regulation mentioned above the Bank's own resources consist only of Tier 1 Capital.

Tier 1 capital consists of:

- equity Tier 1: (share capital, legal reserve fund and retained earnings from previous years. Items reducing the value of basic equity are the net accounting value of intangible assets).
- additional Tier 1 capital – the bank does not register at the end of the monitored period.

Regulation of the EP and the Council (EU) no. 575/2013 establishes the obligation for banks to meet the following requirements for own funds:

- a) share of Tier 1 equity in the amount of 4.5%;
 - b) share of Tier 1 capital in the amount of 6%;
 - c) total share of capital in the amount of 8%;
- increased by the values of the respective capital cushions.

The National Bank of Slovakia established by law no. 483/2001, as amended, a capital preservation cushion in the form of Tier 1 equity in the amount of 2.5% of the total risk exposure. For the reporting period, the Národná banka Slovenska determined the level of the countercyclical capital buffer for Slovak exposures at the level of 1.50%. In the capital adequacy requirement, as of August 1, 2023, the National Bank of Slovakia approved a change in the countercyclical capital buffer from 1.00% to 1.50%. The amount of the capital preservation cushion remains unchanged in 2024 at 2.5%. The total required amount of the bank's capital adequacy is also influenced by the individual requirement resulting from the determined amount of the SREP indicator. The National Bank of Slovakia also applies the P2G (Pillar 2 Guidance) buffer, which represents the measure of the expected reserve in meeting the capital requirement.

In the reporting period, as well as at the date of compilation of these financial statements, the bank's total equity ratio exceeded

k 31. decembru 2024 dosiahla podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 91,63 % (2023: 89,34 %).

V zmysle Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 2017/2395, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie EÚ č. 575/2013 v znení neskorších predpisov, sa banka rozhodla neuplatňovať prechodné dohovory na zmierenie vplyvu zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje počas päťročného prechodného obdobia.

the minimum level required by European and national legislation. As of December 31, 2024, the Bank achieved a Tier 1 equity ratio of 91.63% (2023: 89.34%).

Pursuant to Regulation of the EP and the Council (EU) no. 2017/2395 amending EU regulation no. 575/2013 as amended, the bank decided not to apply transitional arrangements to mitigate the impact of the introduction of IFRS 9 on equity during the five-year transitional period.

32. REÁLNE HODNOTY

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť alebo za ktorú je možné vyrovnať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banky boli ku koncu roka nasledovné (v tis. EUR):

32. FAIR VALUES

Fair value is the amount of money for which a certain type of asset can be exchanged, or for which a liability to another party can be settled at a normal price. The estimated real values of the Bank's financial assets and liabilities were as follows at the end of the year (in thousands of EUR):

	Účtovná hodnota Carrying amount 2024	Reálna hodnota fair value 2024	Rozdiel – nevykázaný zisk/(strata) Difference – unrecogni- sed profit/ (loss) 2024	Účtovná hodnota Carrying amount 2023	Reálna hodnota fair value 2023	Rozdiel – nevykázaný zisk/(strata) Difference – unrecogni- sed profit/ (loss) 2023
Finančný majetok Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	5 166	5 166		3 815	3 815	
Termínované vklady – Overnight Term deposits – Overnight	160 013	160 013		167 056	167 056	
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	173	173		188	188	
Termínované vklady v bankách so splat- nosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	45 053	45 053				
Termínované vklady v bankách so splat- nosťou od 3 mesiacov – do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year						
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	3 279	3 279		4 374	4 374	
Úvery klientom Loans to customers	329 170	329 170		346 988	346 988	
CP AC Securities at AC	51 128	51 128	1 581	50 110	51 776	1 666
CP FVOCI Securities at FVOCI	15 760	15 760		15 861	15 861	
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	330	330		1 830	1 830	
Ostatný majetok Other assets	463	463		460	460	
Finančné záväzky Financial liabilities						
Záväzky voči bankám Due to banks	13 815	13 815		12 435	12 435	
Záväzky voči klientom Due to customers	236 239	236 239		229 333	229 333	
Ostatné záväzky Other	3 840	3 840		2 543	2 543	

Finančný majetok a finančné záväzky sú tie, na ktoré sa vzťahujú zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov sa približujú ich účtovnej hodnote.

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa rovnajú ich účtovnej hodnote. Banka má len krátkodobé pohľadávky voči bankám.

Úvery klientom

Reálne hodnoty pohľadávok voči klientom sa približne rovnajú účtovnej hodnote. Banka má väčšinu úverového portfólia naviazanú na pohyblivú úrokovú sadzbu, t. j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb. Objem úverov s fixnou úrokovou sadzbou je nemateriálneho charakteru.

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu banka prevzala do správy v minulosti (poznámka 7). Je to skupina úverov so špecifickými podmienkami poskytovanými bytovým družstvám s fixnou úrokovou sadzbou. Reálne hodnoty úverov sa rovnajú účtovnej hodnote. Dôvodom je, že Ministerstvo financií SR banke kompenzuje rozdiel medzi účtovnou a trhovou hodnotou úverov ako majetkovú ujmu banky. Majetková ujma sa počíta ako rozdiel medzi úrokovou sadzbou úverov poskytnutých klientom a aktuálnou trhovou sadzbou. Banka teda v sumáre dostáva za tieto špecifické úvery vždy aktuálnu trhovú sadzbu.

Investície

Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI) sú oceňované kótovanými trhovými cenami. Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC) sú vykázané v umorovaných nákladoch a reálna hodnota bola vypočítaná z kótovaných trhových cien.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2024 (aj k 31. decembru 2023) v portfóliu CP FVOCI bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vplývajúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

Ostatný majetok

Reálne hodnoty ostatných aktív sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Záväzky voči bankám

V roku 2024 (aj v roku 2023) považuje Banka reálne hodnoty prijatých úverov od iných bánk za rovnajúce sa ich účtovnej hodnote vzhľadom na skutočnosť, že má záväzky voči bankám naviazané na pohyblivú úrokovú sadzbu, t. j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb.

Financial assets and financial liabilities are those subject to disclosures under IFRS 7, Financial Instruments: Disclosure.

Cash and cash equivalents

The fair values of cash balances and their equivalents approximate their book value.

Receivables from banks

The real values of balances in other banks are equal to their book value. The bank has only short-term receivables from banks

Loans to clients

The fair value of receivables from clients is approximately equal to the book value. The bank has most of its loan portfolio tied to a variable interest rate, i.e. rate that copies the value of market interest rates. The volume of loans with a fixed interest rate is of an intangible nature.

Loans for cooperative housing construction

The bank took over loans for cooperative housing construction in the past. (note 7). It is a group of loans with specific conditions provided to housing cooperatives with a fixed interest rate. The fair values of the loans are equal to the book value. The reason is that the Ministry of Finance of the Slovak Republic compensates the bank for the difference between the book value and the market value of the loans as property damage to the bank. Property damage is calculated as the difference between the interest rate of loans provided by the client and the current market rate. So, in summary, the bank always receives the current market rate for these specific loans.

Investments

Securities valued at fair value through comprehensive income (CP FVOCI) are valued at quoted market prices. Securities valued at amortized cost (CP AC) are reported at amortized cost and fair value has been calculated from quoted market prices.

The fair value of all securities as of December 31, 2024 (also as of December 31, 2023) in the CP FVOCI portfolio was determined based on quoted prices on the active market, i.e. level 1 in the hierarchy of fair values according to IFRS 7.

Investments in subsidiaries were valued at acquisition costs and are reported at fair value, which takes into account the assessment of risks affecting the impairment of the assets of subsidiaries.

Other property

The fair values of other assets are approximately equal to their book value, as their remaining maturity is less than three months.

Liabilities to banks

In 2024 (also in 2023), the Bank considers the real values of received loans from other banks to be equal to their book value, given the fact that the Bank has liabilities to banks tied to a variable interest rate, i.e. a rate that replicates the value of market interest rates.

Závazky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkovou dobou splatnosti menej ako tri mesiace sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití súčasných trhových sadzieb.

Ostatné záväzky

Reálne hodnoty ostatných záväzkov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Liabilities to clients

The fair values of current accounts and time deposits with a remaining maturity of less than three months are approximately equal to their book value. The fair values of other liabilities to clients are calculated by discounting future cash flows using current market rates.

Other obligations

The fair values of other liabilities are approximately equal to their book value, as their remaining maturity is less than three months.

33. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po dátume, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2024.

33. POST BALANCE-SHEET EVENTS

After the date on which the financial statements were compiled, no significant events occurred that would require additional reporting or adjustments to the financial statements as of December 31, 2024.



Kontakty

Contacts

08

» KONTAKTY

Centrála:

SZRB, a. s.

Štefánikova 27

811 05 Bratislava – mestská časť Staré Mesto

tel.: 02/57 292 111

e-mail: kontakt@szrb.sk

www.szrb.sk

Regionálne zastúpenia banky

821 08 Bratislava

Žellova 2

tel.: 02/57 292 205

031 01 Liptovský Mikuláš

Ul. 1. mája 24

tel.: 044/54 74 970-72

974 01 Banská Bystrica

Dolná 4

tel.: 048/415 47 59-60

949 01 Nitra

Párovská 2

tel.: 037/693 04 10-13

040 01 Košice

Rooseveltova 5

tel.: 055/729 86 81-83

080 01 Prešov

Hlavná 2882/23

tel.: 051/772 10 41

945 01 Komárno

Tržničné námestie 3

tel.: 035/773 30 95-96

010 01 Žilina

Framborská 19

tel.: 041/562 20 52

917 01 Trnava

Hlavná 29

tel.: 033/534 07 68-69

911 01 Trenčín

Rozmarínová 6

tel.: 032/640 11 45-46

» CONTACTS

Head office:

SZRB, a. s.

Štefánikova 27

811 05 Bratislava – city District Old Town

tel.: 02/57 292 111

e-mail: kontakt@szrb.sk

www.szrb.sk

Regional Branches of the bank

821 08 Bratislava

Žellova 2

tel.: 02/57 292 205

031 01 Liptovský Mikuláš

Ul. 1. mája 24

tel.: 044/54 74 970-72

974 01 Banská Bystrica

Dolná 4

tel.: 048/415 47 59-60

949 01 Nitra

Párovská 2

tel.: 037/693 04 10-13

040 01 Košice

Rooseveltova 5

tel.: 055/729 86 81-83

080 01 Prešov

Hlavná 2882/23

tel.: 051/772 10 41

945 01 Komárno

Tržničné námestie 3

tel.: 035/773 30 95-96

010 01 Žilina

Framborská 19

tel.: 041/562 20 52

917 01 Trnava

Hlavná 29

tel.: 033/534 07 68-69

911 01 Trenčín

Rozmarínová 6

tel.: 032/640 11 45-46

