

**KONSOLIDOVANÁ
VÝROČNÁ SPRÁVA**
CONSOLIDATED
ANNUAL REPORT
2023

mazars

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 2023

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 2023, uvedenú v priloženej konsolidovanej výročnej správe Banky, ku ktorej sme dňa 26. februára 2024 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 2023, uvedenú v priloženej konsolidovanej výročnej správe Banky, ku ktorej sme dňa 13. marca 2024 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 2023 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, 23. apríla 2024



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001

mazars

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Štefánikova 27

Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05

IČO: 00 682 420

Appendix to the Independent Auditor's Report

31 December 2023

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

To section III. - Report on Information Included in the Annual Report

We verified the individual financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. ("Bank") as of 31 December 2023, stated in the attached consolidated annual report of the Bank, to which we issued an independent auditor's report on 26 February 2024, which is contained in the Bank's consolidated annual report. We have also verified the consolidated financial statements of the Bank and its subsidiaries ("Group") as of 31 December 2023, presented in the attached consolidated annual report of the Bank, to which we issued an independent auditor's report on 13 March 2024, which is contained in the consolidated annual report of the Bank. We prepared this amendment in accordance with Article 27 (6) of Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and in accordance with Act No. 431/2002 Coll. on accounting, as amended (hereinafter referred to as the "Act on Statutory Audit").

Based on the works done that are described in part III. of independent auditor's report - Report on the information included in the annual report, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report of Bank prepared for the year ended 31 December 2023 is consistent with the individual and consolidated financial statements for the relevant year; and
- The consolidated annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Company and its position, obtained in the audit of the individual and consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the consolidated annual report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 23 April 2024



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



Ing. Rastislav Begán
UDVA licence No. 1001

OBSAH

TABLE OF CONTENTS

- 01 PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA**
FOREWORD OF THE CEO / 05

- 02 POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA**
MISSION, VISION AND FUTURE DEVELOPMENT PLANS / 08

- 03 PROFIL BANKY**
BANK PROFILE / 11
 - Organizačná štruktúra
Organisational Structure / 12
 - Údaje z Obchodného registra SR
Information from the Business Register of the Slovak Republic / 14
 - Orgány banky
Bank's Bodies / 15
 - Informácie podľa Stanov SZRB čl. 9 ods. 2
Information According to Article 9 (2) of SZRB's Articles of Association / 15
 - Základné ukazovatele
Basic Indicators / 18

- 04 OBCHODNÉ VÝSLEDKY**
BUSINESS RESULTS / 21

- 05 VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA**
OPERATING RESULTS / 29

- 06 KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS / 32

- 07 INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**
SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS / 121

- 08 ZOZNAM PRACOVÍSK BANKY**
LIST OF THE BANK'S OFFICES / 207



**PRÍHOVOR
GENERÁLNEHO
RIADITEĽA**

FOREWORD
OF THE CEO

01

Vážený akcionár, vážení klienti a obchodní partneri,
milé kolegyně, kolegovia,

rok 2023 sa niesol v znamení nízkeho ekonomického rastu a vysokej inflácie. Následkom pretrvávajúceho poklesu reálnych miezd došlo k zníženiu spotreby a životnej úrovne domácností. Na prudký rast inflácie reagovala Európska centrálna banka rastom úrokových sadzieb, čo sa následne prejavilo znížením dostupnosti financovania pre firmy a podnikateľov. Podnikateľské subjekty v roku 2023 zápasili aj s nárastom cien vstupov a utlmovali investície.

Aj napriek vývoju v slovenskej ako aj svetovej ekonomike, Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (ďalej len „SZRB“ alebo banka) poskytla v roku 2023 nové úvery a záruky v celkovom objeme viac ako 148 miliónov eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 14,76%. Z hľadiska objemu čerpaných úverov boli najvýznamnejšími programami Priamy úver, Kontokorentný úver, úver FlexiROZVOJ a POĽNOúver. Bilancia banky dosiahla ku koncu roka sumu takmer 600 miliónov eur.

V roku 2023 celkové nekonsolidované prevádzkové výnosy boli vo výške 29,96 miliónov eur, zatiaľ čo prevádzkové náklady boli na úrovni 14,36 milióna eur, prevádzkový hospodársky výsledok pred tvorbou opravných položiek a rezerv dosiahol sumu 15,60 miliónov eur. Čistý zisk pred zdanením za rok 2023 bol vo výške 11,77 miliónov eur.

Hlavným poslaním našej banky je podpora malých a stredných podnikov v súlade s hospodárskou politikou štátu. S cieľom flexibilne reagovať na aktuálne potreby podnikateľských subjektov SZRB v roku 2023 pripravila viaceré nové produkty, ktoré umožnili malým a stredným podnikom získať dostupné a dlhodobé zdroje financovania za atraktívnych podmienok, resp. znížiť požadovanú úroveň zabezpečenia úveru.

Prvým z nich je úver FlexiAGRO, ktorý pomáha poľnohospodárskym prvovýrobcom a potravinárom s financovaním ich prevádzky alebo investícií. Primárne je zabezpečený nehnuteľnosťou bez potreby preukazovania účelu využitia, pričom klient môže čerpať peňažné prostriedky na svoj podnikateľský účet so zvýhodnenými poplatkami.

SZRB ponúka malým a stredným firmám aj riešenie dlhodobého financovania prevádzkových potrieb v podobe nového produktu IMPULZúver so splatnosťou až do 8 rokov, čo umožní firmám optimalizovať ich cash flow. Priemerná vážená splatnosť úverov schválených v roku 2023 výrazne vzrástla a dosiahla takmer 13 rokov.

Dear Shareholders, Clients, Business Partners,
and Colleagues,

the year 2023 was marked by low economic growth and high inflation. As a result of the ongoing decline in real wages, consumption, and the standard of living of households decreased. The European Central Bank responded to the sharp rise in inflation by raising interest rates, which was subsequently reflected in a decrease in the availability of financing for companies and entrepreneurs. In 2023, business entities also struggled with the increase in input prices and dampened investments.

Despite the development in the Slovak and global economy, the Slovak Guarantee and Development Bank provided new loans and guarantees in a total volume of more than EUR 148 million in 2023, which represents an increase of 14.76% compared to the previous year. In terms of the volume of loans drawn, the most important programs were direct loans, overdraft loans, FlexiROZVOJ loans, and POĽNOúver. At the end of the year, the bank's balance sheet reached almost EUR 600 million.

In 2023, the total non-consolidated operating revenues were in the amount of EUR 29.96 million, while the operating costs were at the level of EUR 14.36 million, the operating economic result before the creation of correction items and reserves reached the amount of EUR 15.60 million. Net profit before tax for 2023 was EUR 11.77 million.

The main mission of our bank is to support small and medium-sized enterprises in accordance with the economic policy of the state. In order to respond flexibly to the current needs of business entities, the SZRB prepared several new products in 2023 that enabled small and medium-sized enterprises to obtain affordable and long-term sources of financing under attractive conditions or reduce the required level of loan security.

The first of them is the FlexiAGRO loan, which helps primary agricultural producers and food producers with the financing of their operations or investments. It is primarily secured by real estate without the need to prove the purpose of use, while the client can withdraw funds to his business account with preferential fees.

SZRB also offers small and medium-sized companies a solution for long-term financing of operational needs in the form of the new IMPULZúver product with a maturity of up to 8 years, which will enable companies to optimize their cash flow. The average weighted maturity of loans approved in 2023 has grown significantly and reached almost 13 years.

V októbri 2023 banka uzavrela s Európskym investičným fondom (EIF) novú dohodu o záručnej schéme v rámci programu InvestEU, ktorá banke umožní poskytnúť firmám účelové financovanie na zvýšenie ich konkurencieschopnosti a podporu projektov udržateľnosti v celkovej výške viac ako 70 miliónov eur.

Na základe tejto podpísanej dohody o záruke SZRB poskytuje živnostníkom a malým a stredným podnikateľom nový úverový produkt INVESTaktiv so zárukou EIF, ktorý slúži na financovanie ich prevádzkových a investičných potrieb. Vďaka záruke EIF môže byť zabezpečenie zo strany klienta znížené až na polovicu požadovanej výšky úveru. Úver je zaujímavý aj dlhou lehotou splatnosti, v prípade investičných úverov až do 20 rokov a pri prevádzkových úveroch až do 8 rokov.

SZRB, ako banka vlastnená štátom, je prirodzeným partnerom pre štátny sektor. Jej jediným akcionárom je Ministerstvo financií SR. SZRB intenzívne spolupracuje aj s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, Ministerstvom hospodárstva SR a Ministerstvom dopravy a výstavby SR. Naďalej prehlbujeme aj spoluprácu so Štátnym fondom rozvoja bývania.

V tomto roku budeme pokračovať v procese transformácie SZRB na modernú a efektívnu finančnú inštitúciu, ktorý zahŕňa komplex opatrení a projektov najmä v oblasti optimalizácie a zefektívnenia interných procesov a systémov, modernizáciu informačných systémov, ako aj posilnenie interných kontrolných mechanizmov. Taktiež chceme byť prirodzenou voľbou pre perspektívnych podnikateľov, poskytovať firmám spoľahlivé a atraktívne financovanie s individuálnym a ústretovým prístupom, čím prispejeme k ďalšiemu rozvoju Slovenska. Významnou výzvou bude aj zmena procesov v súvislosti s ESG problematikou. SZRB sa doposiaľ tejto téme komplexne nevenovala, ale z dôvodu zvyšujúceho sa povedomia a regulácie v oblasti ESG, bude nevyhnutné tomu prispôbiť aj bankové procesy a postupy.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa nášmu akcionárovi – Ministerstvu financií SR – za podporu a všetkým našim klientom a obchodným partnerom banky za prejavenu dôveru a výbornú spoluprácu. Vďaka patrí aj prechádzajúcemu manažmentu banky, osobitne sa chcem poďakovať všetkým našim zamestnancom za profesionálne odvedenú prácu.



Ing. Radko Kuruc, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Chairman of the Board and CEO

In October 2023, the bank entered into a new agreement with the European Investment Fund (EIF) on a guarantee scheme under the InvestEU program, which will enable the bank to provide companies with targeted financing to increase their competitiveness and support sustainability projects in the total amount of more than EUR 70 million.

On the basis of this signed guarantee agreement, SZRB provides self-employed and small and medium-sized entrepreneurs with a new loan product INVESTaktiv with an EIF guarantee, which serves to finance their operating and investment needs. Thanks to the EIF guarantee, the collateral provided by the client can be reduced to half of the required loan amount. The loan is also interesting for its long maturity period, up to 20 years in the case of investment loans and up to 8 years in the case of operational loans.

SZRB, as a state-owned bank, is a natural partner for the state sector. Its sole shareholder is the Ministry of Finance of the Slovak Republic. SZRB also cooperates intensively with the Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic, the Ministry of the Economy of the Slovak Republic, and the Ministry of Transport and Construction of the Slovak Republic. We continue to deepen our cooperation with the State Housing Development Fund.

This year, we will continue the process of transforming SZRB into a modern and efficient financial institution, which includes a complex of measures and projects mainly in the area of optimization and streamlining of internal processes and systems, modernization of information systems, as well as strengthening of internal control mechanisms. We also want to be a natural choice for promising entrepreneurs, to provide companies with reliable and attractive financing with an individual and friendly approach, thereby contributing to the further development of Slovakia. A significant challenge will also be the change of processes in connection with ESG issues, related to the aspect of the environment, social impacts, and the management and leadership of companies. So far, the SZRB has not dealt with this topic comprehensively, but due to the increasing awareness and regulation in the field of ESG, it will be necessary to adapt bank processes and procedures to it.

Finally, allow me to thank our shareholders - the Ministry of Finance of the Slovak Republic - for their support and all our clients and business partners of the bank for their trust and excellent cooperation. Thanks also go to the bank's outgoing management, I would especially like to thank all our employees for their professional work.

POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

MISSION, VISION
AND FUTURE
DEVELOPMENT PLANS

2022

Slovenská záručná a rozvojová banka sa od svojho vzniku v roku 1991 zameriava predovšetkým na financovanie malých a stredných podnikov. Osobitné portfólio v tejto skupine tvoria finančné nástroje pre poľnohospodárov. Ďalšou väčšou skupinou klientov sú samosprávy.

Banka má predovšetkým tradičných, konzervatívnych klientov, ktorí oceňujú individuálne rokovanie a flexibilný prístup pri vyjednávaní o detailoch zmluvných podmienok a pri spracúvaní zmlúv.

V súčasnosti má banka trinásť aktívnych úverových nástrojov, vrátane jedného nástroja vytvoreného špecificky pre potreby municipalít a štyroch úverových nástrojov pre subjekty podnikajúce v oblasti poľnohospodárstva.

Pri hodnotení funkcií a prínosov banky je tiež dôležité pripomenúť, že v kontexte výkonu hospodárskej politiky štátu je výhodou mať k dispozícii finančnú inštitúciu, ktorá je schopná realizovať rôzne ad hoc operácie. V minulosti tak štát vedel prostredníctvom SZRB napríklad financovať hotely v rámci rozvoja turistického ruchu, podporiť bytové družstvá a podobne. To sa týkalo najmä obdobia 90. rokov a tesne po nich, postupom času došlo k útlmu podobných aktivít. Banka dodnes ponúka aj niektoré špecifické služby iným verejným subjektom.

Pred desiatimi rokmi banka založila svoju dcérsku spoločnosť SZRB Asset Management, ktorý sa neskôr transformoval na Slovenský investičný holding (ďalej len „SIH“). Spolu so SIH tvorí banka SZRB Group. Hlavným cieľom spoločnosti SIH je podpora verejných a súkromných investícií v strategických sektoroch Slovenska. Spoločnosť sa zameriava na implementáciu finančných nástrojov, prostredníctvom záruk, úverov, kapitálových a kvázi-kapitálových investícií realizovaných priamo alebo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, ktoré sú financované z európskych štrukturálnych a investičných fondov.

SIH postupne podpisuje zmluvy s piatimi sprostredkovateľskými orgánmi, cez ktoré SIH vo viacerých krokoch získava z Programu Slovensko 2021-2027 štrukturálne fondy v predpokladanom objeme 518 mil. eur na podporu udržateľného rastu a konkurencieschopnosti, energetickej efektívnosti malých a stredných podnikov a verejných budov, energie z obnoviteľných zdrojov, životného prostredia a obehového hospodárstva, dopravnej infraštruktúry, sociálneho bývania a podnikania. Tieto fondy budú následne alokované na trh vo forme špecifických finančných nástrojov. SIH takisto pripravuje implementáciu finančného nástroja v objeme 279 mil. eur z prostriedkov Európskeho poľnohospodárskeho fondu pre rozvoj vidieka na podporu poskytovania úverov malým, mladým a ostatným poľnohospodárom.

Since its establishment in 1991, SZRB has focused primarily on financing small and medium-sized enterprises. A special portfolio in this group consists of financial instruments for farmers. Another large group of clients is municipalities.

The bank primarily has traditional, conservative clients who appreciate individual negotiations and a flexible approach when negotiating the details of contractual terms and when processing contracts.

Currently, the bank has thirteen active credit instruments, including one instrument created specifically for the needs of municipalities and four credit instruments for entities doing business in the field of agriculture.

When evaluating the bank's functions and benefits, it is also important to remember that from the state's point of view, it is an advantage to have a financial institution available that can be used for various ad hoc operations. In the past, the state was able to carry out various specific operations through the SZRB (financing of hotels as part of the development of tourism, support operations for housing cooperatives, etc.). This mainly concerned the period of the 90s and just after them, as time went on, similar activities declined. However, the bank still offers some specific services to other public entities.

Ten years ago, the bank founded its subsidiary SZRB Asset Management, which later transformed into Slovak Investment Holding (hereinafter referred to as "SIH"). Together with SIH, the bank forms the SZRB Group. The main goal of SIH is to support public and private investments in the strategic sectors of Slovakia. The company focuses on the implementation of financial instruments, through guarantees, loans, capital, and quasi-capital investments directly or through financial intermediaries, which are financed from the European Structural and Investment Funds.

SIH is gradually signing contracts with five intermediary bodies, through which SIH will gradually obtain structural funds in the expected volume of 518 million from the "Program Slovensko 2021-2027", to support sustainable growth and competitiveness, the energy efficiency of small and medium-sized enterprises and public buildings, energy from renewable sources, environment and circular economy, transport infrastructure, social housing, and business. These will further be provided to the market in the form of specific financial instruments. SIH is also preparing the implementation of a financial instrument in the amount of 279 million euros from the funds of the European Agricultural Fund for Rural Development to support the provision of loans to small, young, and other farmers.

Hoci SZRB bola pôvodne založená ako zárodok národnej rozvojovej banky, nikdy sa plne do tejto podoby nerozvíjila. V zmysle Programového vyhlásenia vlády, SZRB priebežne analyzuje možnosti financovania domácich investičných programov a projektov s cieľom priblížiť sa k najlepšej medzinárodnej praxi tak, aby SZRB Group bola efektívnym kanálom a iniciátorom využívania medzinárodných zdrojov financovania ako aj alokovania súkromného kapitálu.

V tomto roku predstavíme novú koncepciu dlhodobého rozvoja SZRB Group. Tvorba novej stratégie rozvoja banky si žiada starostlivú analýzu celého radu kľúčových otázok. Myšlienka a model národnej rozvojovej banky sú v európskom prostredí pevne ukotvené, čo reflektuje aj aktuálne strategické nastavenie manažmentu banky. Zahraničné skúsenosti sú v tomto inšpirujúce, ale vzhľadom na to, že každá krajina aj v užšom regióne strednej a východnej Európy má svoje špecifiká, si príprava dlhodobej koncepcie rozvoja SZRB žiada dôsledné zhodnotenie legislatívnych aj hospodárskych východísk a špecifik SR.

Z hľadiska možných špecifických rozvojových impulzov je dôležitý napríklad program pomoci Ukrajine pripravený zo strany Európskej únie. Z celkového objemu 50 mld. eur je 7,95 mld. eur vyčlenených na tzv. II. Pilier (Investičný rámec pre Ukrajinu), tento pilier bude primárne v podobe rozpočtových záruk, finančných nástrojov alebo operácií kombinovaného financovania, pričom finančné nástroje budú spravovať finanční sprostredkovatelia, o ich správu sa budú môcť uchádzať aj inštitúcie, ktoré spĺňajú kritériá národných rozvojových inštitúcií. Európska investičná banka tento rok ponúkla SZRB aj ďalšie možné zdroje, a to pre financovanie potrieb regiónov, na ktoré primárne dopadá politika zelenej transformácie.

Ďalšou oblasťou, ktorá si žiada bezprostrednú pozornosť, je zintenzívnenie komunikácie s domácimi inštitúciami. Popri akcionárovi banky, ktorým je Ministerstvo financií SR, sú na prvom mieste dôležitých partnerov banky nasledujúce inštitúcie: Ministerstvo dopravy SR (najmä z titulu bytovej výstavby a financovaniu dopravnej infraštruktúry), Ministerstvo investícií, regionálneho rozvoja a informatizácie SR a Úrad Podpredsedu vlády pre Plán obnovy a odolnosti a využívanie eurofondov. Cieľom užšej spolupráce s týmito a ďalšími inštitúciami je pripraviť plán podporných finančných nástrojov, ktoré sa budú efektívne dopĺňať s inými podpornými nástrojmi štátu.

Hoci je z hľadiska finančných ukazovateľov SZRB malou bankou, osobitným otvoreným prístupom a flexibilitou sa teší priazni svojich klientov.

Although the SZRB was originally established as an embryo of a national development bank, the SZRB never fully developed into this form. By the Program Statement of the Government, SZRB analyzes the possibilities of financing domestic investment programs and projects to approach the best international practice so that SZRB Group is a more effective channel and initiator of the use of international sources of financing as well as the allocation of private capital.

This year we will present a new concept of long-term development of SZRB Group. Creating a new bank development strategy requires a careful analysis of a number of key issues. The idea and model of the national development bank are firmly anchored in the European environment, which also reflects the current strategic setting of the bank's management. Foreign experiences are inspiring in this regard, but given that each country, even in the narrower region of Central and Eastern Europe, has its own specificities, the preparation of a long-term concept for the development of the SZRB requires a thorough evaluation of the legislative and economic starting points and the specificities of the Slovak Republic.

From the point of view of possible specific development impulses, for example, the aid program for Ukraine prepared by the European Union is important. From the total volume of 50 billion EUR is 7.95 billion euros allocated to the so-called II. Pillar (Investment framework for Ukraine), this pillar will primarily be in the form of budget guarantees, financial instruments, or combined financing operations, while financial instruments will be managed by financial intermediaries, and institutions that meet the criteria of national development institutions will also be able to apply for their management. This year, the European Investment Bank offered SZRB other possible sources, namely for financing the needs of regions primarily affected by the green transformation policy.

Another area that requires immediate attention is the intensification of communication with domestic institutions. In addition to the bank's shareholder, which is the Ministry of Finance of the Slovak Republic, the following institutions are the most important partners of the bank: the Ministry of Transport of the Slovak Republic (mainly in terms of housing construction and financing of transport infrastructure), the Ministry of Investments, Regional Development and Informatization of the Slovak Republic and the Office of the Deputy Prime Minister for the Recovery Plan and resistance and use of European funds. The aim of closer cooperation with these and other institutions is to prepare a plan of supporting financial instruments, which will be effectively complemented with other supporting instruments of the state.

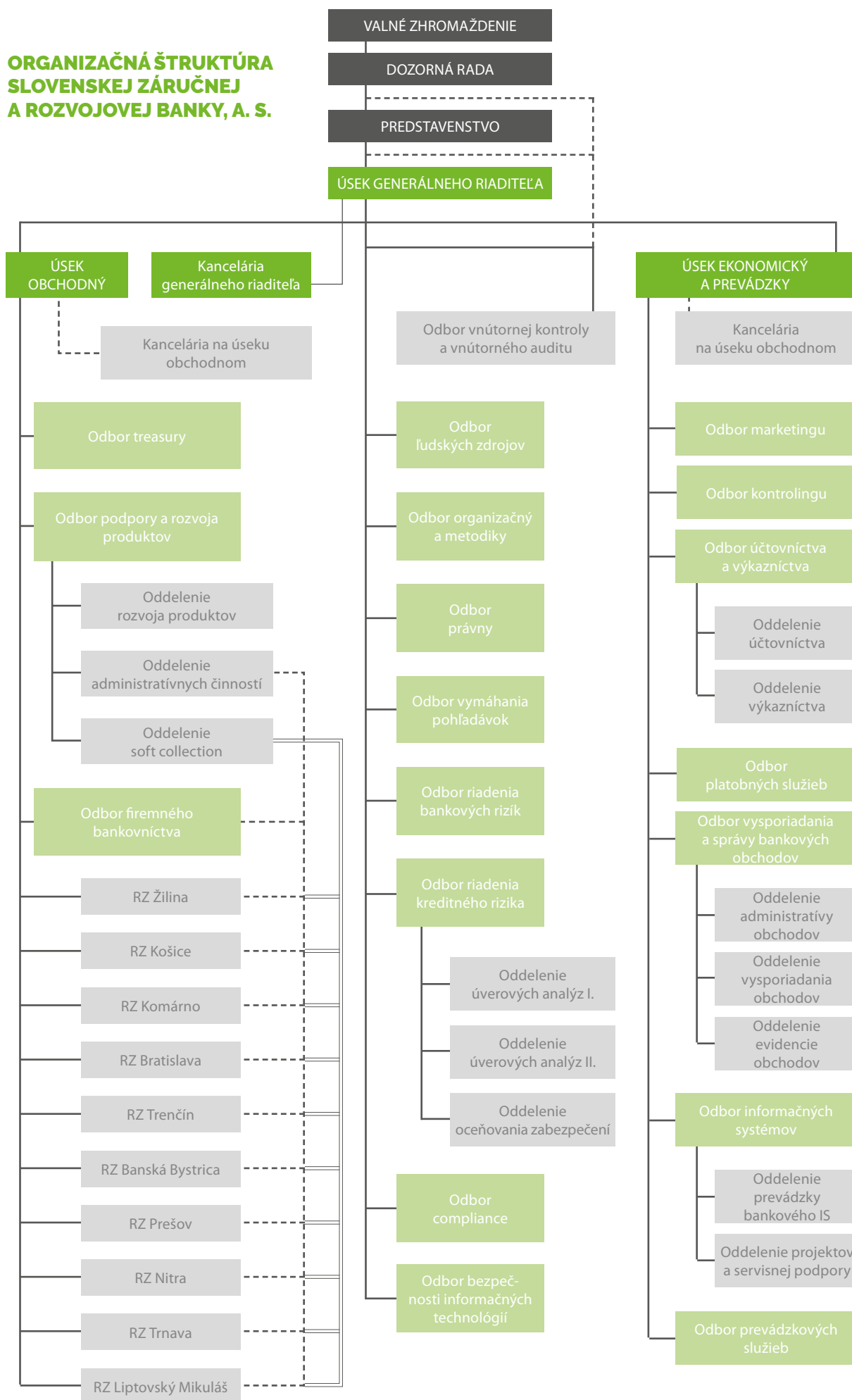
Although SZRB is a small bank from the point of view of financial indicators, it enjoys the favor of its clients due to its special open approach and flexibility.

PROFIL BANKY

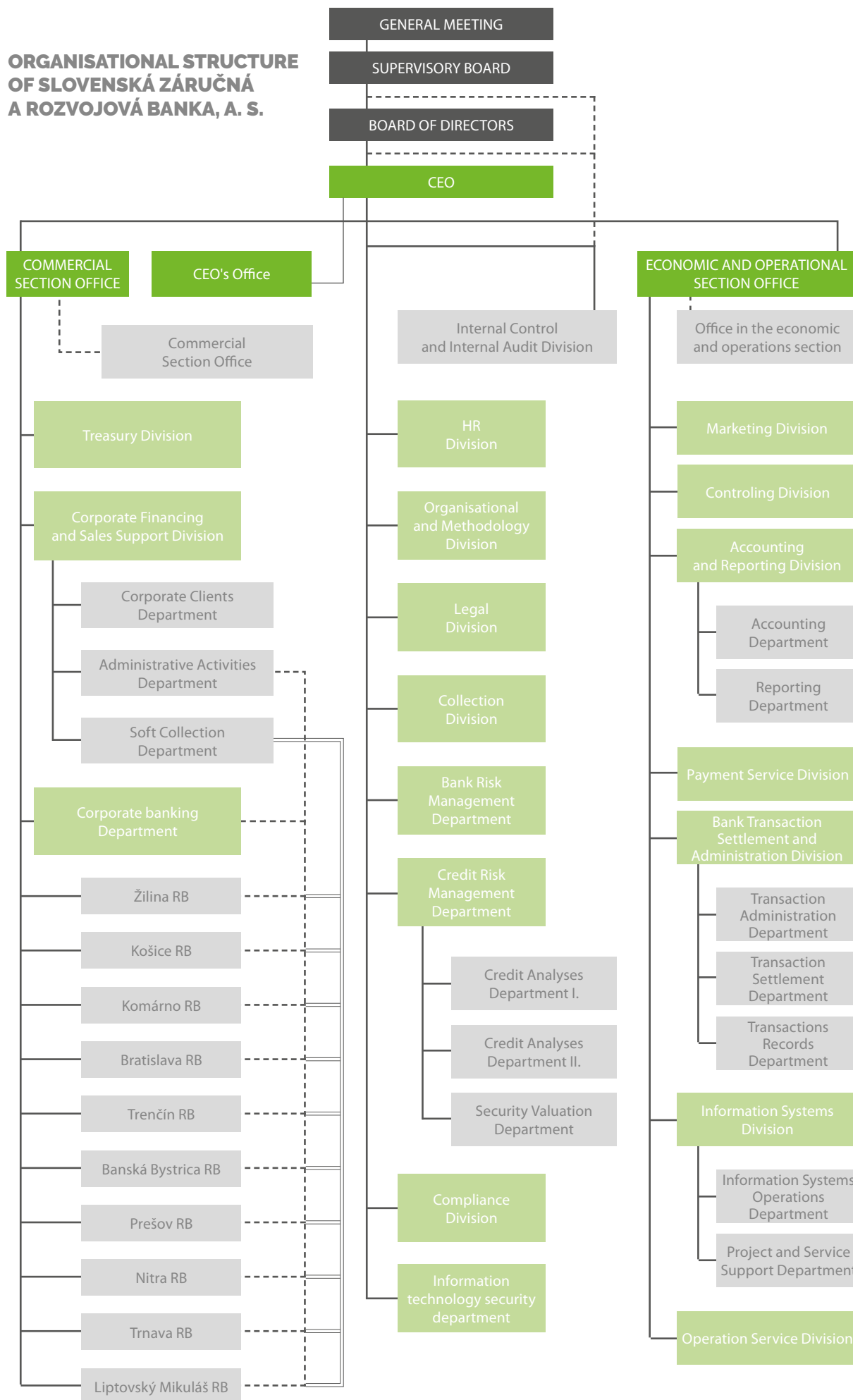
BANK PROFILE



**ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA
SLOVENSKEJ ZÁRUČNEJ
A ROZVOJOVEJ BANKY, A. S.**



ORGANISATIONAL STRUCTURE OF SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ A ROZVOJOVÁ BANKA, A. S.



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:

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.

INFORMATION 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 mil.
Shareholder:	100% Ministry of Finance of the Slovak Republic

Capital participation in others companies:

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

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - člen predstavenstva
vznik funkcie 14. 12. 2023

DOZORNÁ RADA

Ing. Miroslav Paulen - podpredseda dozornej rady
od 29.11.2021

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

INFORMÁCIE 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 2023 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

BANK'S 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

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - Member of the Board of Directors
Start of office 14.12.2023

SUPERVISORY BOARD

Ing. Miroslav Paulen - Vice-chairman of the Supervisory Board since 29.11.2021

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

INFORMATION 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 2023, 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

V roku 2023 niektorí členovia predstavenstva banky užívali hmotný majetok na základe Dohody o používaní motorového vozidla SZRB (ďalej aj ako „dohoda“). Motorové vozidlá SZRB boli využívané predovšetkým na služobné účely, ale na základe dohody sa mohli využiť aj na 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 daní 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 alebo člen štatutárneho orgánu alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania s výnimkou spoločnosti, na ktorej podnikaní 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:

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva:

Meno	Funkcia	Vznik funkcie od	Trvanie funkcie do
Name	Position	Term of the Office from	Term of the Office to
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA	predseda / Chairman	06.03.2021	13.12.2023
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA	člen / Member	14.12.2023	31.12.2023
Ing. Roland Štadler	podpredseda / Vice-chairman	01.03.2021	13.12.2023
Ing. Tomáš Takács, MBA	člen / Member	25.02.2021	13.12.2023
Ing. Radko Kuruc, PhD.	predseda / Chairman	14.12.2023	31.12.2023
Ing. Emil Pišta	podpredseda / Vice-chairman	14.12.2023	31.12.2023

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov dozornej rady:

Meno	Funkcia	Vznik funkcie od	Trvanie funkcie do
Name	Position	Term of the Office from	Term of the Office to
Ing. Jozef Straško	člen / Member	16.5.2022	31.12.2023
Ing. Martin Hrivík	člen / Member	16.5.2022	31.12.2023
Ing. Miroslav Paulen	podpredseda / Vice-chairman	23.9.2021	31.12.2023
JUDr. Samuel Vlčan	člen / Member	18.5.2021	17.8.2023
Mgr. Jozef Hančák	člen / Member	16.5.2022	31.12.2023
Ing. Stanislav Štít	člen / Member	18.8.2023	31.12.2023

In 2023, 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.

The 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:

Information on contracts for the performance of the duties of members of the board of directors:

Informácia o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa:

Funkciu generálneho riaditeľa zastával v roku 2023 **Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA** od 06.03.2021 do 13.12.2023 a **Ing. Radko Kuruc, PhD.** od 14.12.2023 a výkon funkcie stále trvá.

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 vyplátila v roku 2023:

Odmeny spolu: **251 005,- Eur**
Tantiémy spolu: **100 800,- Eur**

Information on the CEO's employment contract:

The position of general director was held by **Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA** from 06.03.2021 to 13.12.2023, **Ing. Radko Kuruc, PhD.** from 14.12.2023, the performance of the function still lasts.

Information on remuneration and profit sharing:

In 2023, the Bank paid for the performance of the office of members of the Board of Directors and the Supervisory Board and the performance of the office of the CEO:

Total Remuneration: **EUR 251 005**
Total Royalties: **EUR 100 800**

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 rozdiely 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

Po dátume, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2023.

V roku 2024 nastali zmeny v predstavenstve banky:

Ing. Pavel Mockovčiak - vznik funkcie člena predstavenstva k 1. januáru 2024
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - ukončenie funkcie člena predstavenstva k 31. decembru 2023

V roku 2024 nastali zmeny v dozornej rade banky:

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

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

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, 2023.

In 2024, there were changes in the bank's board of directors:

Ing. Pavel Mockovčiak - creation of the position of a member of the board of directors on January 1, 2024
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - termination of the position of a member of the board of directors as of December 31, 2023

In 2024, there were changes in the bank's supervisory board:

Ing. Daniela Klučková – creation of the position of Chairman of the Supervisory Board as of February 16, 2024
Ing. Alexander Círák - creation of the position of member of the supervisory board as of February 16, 2024
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. - creation of the position of member of the supervisory board as of March 1, 2024
Dipl. Ing. Maroš Kondrót - creation of the position of member of the supervisory board as of March 1, 2024

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Od 1. januára 2024 budú banky platiť na mesačnej báze okrem dane z príjmov aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach. Banky použijú pri výpočte sumy odvodu pre rok 2024 osobitnú (vyššiu) sadzbu vo výške 0,025 mesačne. Pre banky platia osobitné sadzby aj pre obdobia rokov 2025 – 2027 s postupným klesaním sadzby na úroveň ostatných regulovaných osôb, na ktorú by sa mali dostať v období od 1. januára 2028.

Special levy from businesses in regulated industries

From January 1, 2024, banks will pay on a monthly basis, in addition to income tax, a special levy for doing business in regulated industries. Banks will use a special (higher) rate of 0.025 per month when calculating the levy amount for 2024. For banks, special rates also apply for the periods of 2025-2027, with a gradual lowering of the rate to the level of other regulated persons, which they should reach in the period from January 1, 2028.

c) informácie o návrhu na rozdelenie zisku alebo vyrovanie 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
	EUR'000
Zisk za rok 2023 / Profit for 2023	9 315
Použitie: / Use:	
- prídelenie do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	931
- dividendy / Dividends	-
- nerozdelený zisk / Retained earnings	8 384

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 SZRB, a. s.**BASIC INDICATORS OF SZRB, a. s.**

základné ukazovatele (v tis. eur)	2023	2022	2021
Basic Indicators (EUR'000)	2023	2022	2021
úhrn aktív / Total assets	599 653	548 935	526 371
cudzí zdroje / External debt	247 874	206 066	183 147
vlastné imanie / Own capital	351 779	342 869	343 224
základné imanie / Share capital	180 000	180 000	180 000
zisk po zdanení / Profit after tax	9 315	1 814	616
portfólio priamych úverov ¹ / Direct loan portfolio ¹	364 181	349 650	371 014
portfólio bankových záruk / Bank guarantee portfolio	17 567	23 178	35 056
priemerný stav pracovníkov / Average number of workers	178	172	154
regionálne zastúpenia / Regional branches	10	10	10
ROA (podiel zisku po zdanení k aktívam) / ROA	1,55%	0,33%	0,12%
ROE (podiel zisku po zdanení k vlastným zdrojom) / ROE	2,65%	0,53%	0,18%

¹priame úvery znížené o amortizáciu, ale neznižené o opravné položky

¹Direct loans net of amortisation, gross of provisions for assets

DCÉRSKE SPOLOČNOSTI SZRB:**SUBSIDIARIES OF SZRB:****Slovak Investment Holding, a. s.**

Sídlo:	Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
Akcionár:	100 % Slovenská záručná a rozvo- jová banka, a. s.
Hlavný predmet činnosti:	implementácia finančných zdrojov

Slovak Investment Holding, a. s.

Registered office:	Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
Shareholder:	100% Slovenská záručná a rozvo- jová banka, a. s.
Core business activity:	Establishment and management of alternative investment funds

**Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.
(dobrovoľne vymazaná z obchodného registra dňa
17.3.2023)**

Sídlo:	Trnavská cesta 100, 821 01 Bratislava
Akcionár:	100 % Slovenská záručná a rozvo- jová banka, a. s.
Hlavný predmet činnosti:	podpora kapitálového trhu na Slovensku

Pozn.: Dňa 23. marca 2022 SZRB ako jediný akcionár rozhodla o zrušení NCDCP s likvidáciou, o zmene stanov spoločnosti a o ustanovení likvidátora NCDCP (ďalej aj ako „rozhodnutie jediného akcionára NCDCP zo dňa 23. marca 2022“). V dôsledku zmeny stanov došlo k zmene názvu spoločnosti z Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. na NCDCP, a. s. v likvidácii a tiež k zmene predmetu činnosti NCDCP. Dňa 21. mája 2022 došlo k zápisu zmien údajov o NCDCP v obchodnom registri a NCDCP vstúpila do likvidácie.

Dňa 6. februára 2023 bola skončená likvidácia spoločnosti NCDCP, a. s. v likvidácii. Banka ako jediný akcionár schválila dňa 6. februára 2023 mimoriadnu účtovnú závierku za obdobie od 21. mája 2022 do 6. februára 2023 a zároveň uložila likvidátorovi NCDCP povinnosť podať návrh na výmaz NCDCP z obchodného registra. NCDCP bola dobrovoľne vymazaná z obchodného registra dňa 17. marca 2023.

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

Sídlo:	Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
Akcionár:	100 % Slovak Investment Holding, a. s.
Hlavný predmet činnosti:	vytváranie a spravovanie alter- natívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov

**Pozn.: Banka nezahŕňa do konsolidovanej skupiny SZRB uvedenú spoločnosť z dôvodu marginálnej veľkosti.*

Banka nezahŕňa do konsolidovanej skupiny SZRB dcérske spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., so sídlom Grösslingová 44, Bratislava, spoločnosť National Development Fund II., a.s., so sídlom Grösslingová 44, Bratislava, spoločnosť National Development Fund III., s.r.o., so sídlom Grösslingová 44, Bratislava a spoločnosť Venture to Future Fund, a.s., so sídlom Grösslingová 44, Bratislava.

**Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.
(voluntarily deleted from the commercial register on
17.3.2023)**

Registered office:	Trnavská cesta 100, 821 01 Bratislava
Shareholder:	100% Slovenská záručná a rozvo- jová banka, a. s.
Core business activity:	Support of the capital market in Slovakia

Note: On March 23, 2022, SZRB, as the sole shareholder, decided to cancel NCDCP with liquidation, to change the company's articles of association, and to appoint a liquidator of NCDCP (hereinafter referred to as "the decision of the sole shareholder of NCDCP dated March 23, 2022"). As a result of the change in the statutes, the name of the company was changed from Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. at NCDCP, a.s. in liquidation, and also to change the subject of NCDCP activity. On May 21, 2022, changes to NCDCP data were entered into the commercial register and NCDCP went into liquidation.

On February 6, 2023, the liquidation of NCDCP, a.s. in liquidation. On February 6, 2023, the bank as the sole shareholder approved the extraordinary financial statements for the period from May 21, 2022, to February 6, 2023, and at the same time imposed on the liquidator of NCDCP the obligation to submit a proposal to delete NCDCP from the commercial register. NCDCP was voluntarily deleted from the commercial register on March 17, 2023.

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

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

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Hlavný predmet činnosti: poskytovanie úverov a pôžičiek, sprostredkovanie poskytovania úverov a pôžičiek, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

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

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Hlavný predmet činnosti: zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

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

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

Hlavný predmet činnosti: zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Venture to Future Fund, a. s.*

Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

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

Hlavný predmet činnosti: 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.

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

The bank does not include the subsidiaries National Development Fund I., s.r.o., with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, the company National Development Fund II., a.s., with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, the company National Development Fund III., s.r.o., with its registered office at Grösslingová 44, into the consolidated SZRB group., Bratislava and the company Venture to Future Fund, a.s., with registered office at Grösslingová 44, Bratislava.

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

Registered office: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava

Core business activity: 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.

National Development Fund III., a. s.

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

Core business activity: collecting funds from investors with the aim of investing them in accordance with a specified investment policy.

Venture to Future Fund, a. s.*

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

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

Core business activity: 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.

**OBCHODNÉ
VÝSLEDKY BANKY**
BUSINESS RESULTS
OF THE BANK

04

SZRB sa v roku 2023 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 k dispozícii dostatočné zabezpečenie za úver, alebo sú pre komerčné banky rizikovejší, ale tie majú záujem ich za určitých podmienok 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**

In 2023, 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

53,00 %

● Investičné / Investment



47,00 %

● Prevádzkové / Operating

ÚVERY

Banka v roku 2023 schválila 672 úverov v hodnote 148 519,55 tis. eur. Stav portfólia priamych úverov bez vplyvu amortizácie bol ku koncu roka 2023 vo výške 395,91 mil. eur. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor stavebníctva s podielom viac ako 25%.

DIRECT LOANS

In 2023, the bank approved 540 direct loans with a total volume of 117.25 million. EUR, while the average amount of the loan was 217.12 thousand. euro At the end of 2023, the portfolio of direct loans without the effect of amortization amounted to 395.91 million. euro In terms of industry structure, the construction sector had the largest representation with a share of more than 25%.

obdobie / Period	2023		2022		2021	
	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet
ukazovateľ	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené / approved	148 519,55	672	139 174,22	798	104 890,00	718
poskytnuté / provided	145 443,80	1 358	124 179,83	1 600	121 447,95	893
portfólio / portfolio	395 906,98	2 652	379 134,59	2 697	399 932,68	2 150

PORTFÓLIO ÚVEROVÝCH PROGRAMOV

Priame úvery

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

Úvery pre poľnohospodárov

- POĽNOúver – 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.

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

- POĽNOúver – 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

- Rozvoj a podpora malých a stredných podnikateľov, zlepšenie prístupu podnikateľov k financovaniu zámerov formou zníženia požadovanej úrovne zabezpečenia úveru poskytnutím záruky InvestEU. Úver INVESTaktiv sa poskytuje na základe Dohody o záruke v rámci fondu InvestEU uzavretej s Európskym investičným fondom.

IMPULZúver

- Podpora financovania prevádzkových potrieb, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou.

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

EÚver – ROZVOJ

- Financovanie poskytnuté na tento projekt bolo podporené z operačného programu Výskum a inovácie, ktorý je spolufinancovaný z Európskych štrukturálnych a investičných fondov
- podpora rozvoja malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike za výhodných podmienok najmä z hľadiska úrokových podmienok a zabezpečenia úverov.

Kontokorentný úver

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

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 for financing operational needs related to business activity

Renovation of Residential Buildings

- Financing of projects aimed at the renewal of an apartment building, modernization, and reconstruction of common parts, equipment, and accessories of apartment buildings for associations of owners of apartments and non-residential premises, respectively. owners of apartments and non-residential premises represented by an administrator.

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

- Supporting the competitiveness of small and medium-sized entrepreneurs through their development, innovation, and modernization, supporting the development of regions, cities, and municipalities and improving living conditions in their areas. Funding helps bridge the time gap between the need for resources and the provision of a financial contribution from EU funds and other grants.

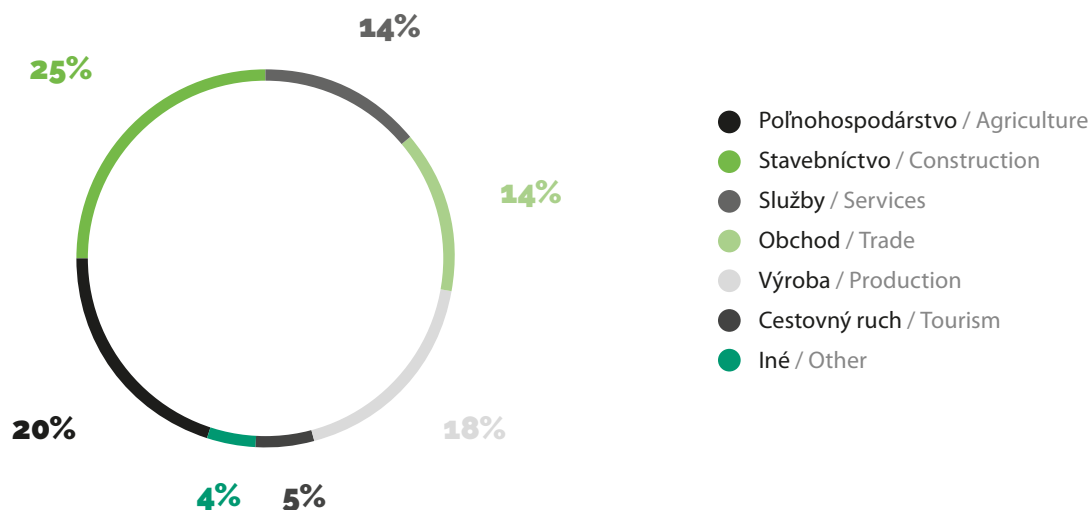
EU loan – DEVELOPMENT

- The funding provided for this project was supported by the Operational Program Research and Innovation, which is co-financed by the European Structural and Investment Funds
- supporting the development of small and medium-sized entrepreneurs in the Slovak Republic under favorable conditions, especially in terms of interest rates and loan security.

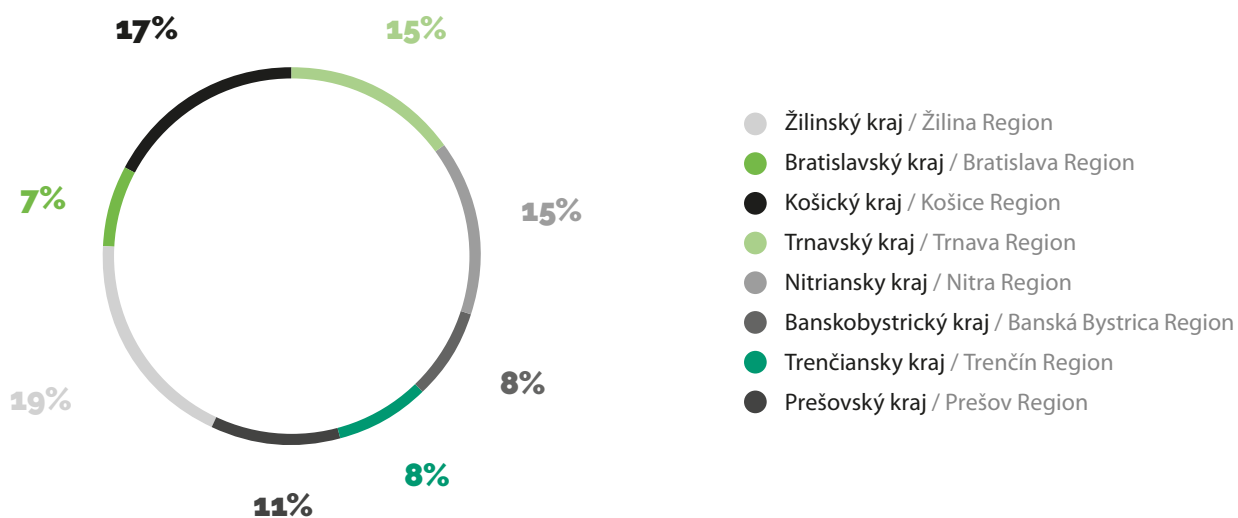
Overdraft loan

- 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 PRIAMYCH ÚVEROV PROVIDED DIRECT LOANS BY SECTOR



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH PRIAMYCH ÚVEROV REGIONAL STRUCTURE OF PROVIDED DIRECT LOANS



ZÁRUKY

V roku 2023 banka schválila 28 záruk v celkovom objeme 2,63 mil. eur, z čoho takmer 96 % tvorili rýchle záruky za úvery komerčných bánk. Priemerná výška poskytnutej záruky bola 94 tis. eur. Celková výška portfólia bankových záruk k 31.12.2023 bola 17,57 mil. eur. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor obchodu s podielom skoro 35%.

obdobie	2023		2022		2021	
	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet
Period	2023		2022		2021	
Indicator	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené spolu total approved	2 631,50	28	4 915,90	54	10 194,98	112
poskytnuté / provided	2 631,50	28	4 845,90	54	10 184,98	111
- z toho rýchle záruky - of which Fast guarantees	2 515,50	24	4 637,30	45	9 017,30	101
portfólio / portfolio	17 566,74	291	23 178,32	368	35 056,33	476

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.

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.

GUARANTEES

In 2023, the bank approved 28 guarantees in a total volume of 2.63 million. EUR, of which almost 96% were quick guarantees for loans from commercial banks. The average amount of the guarantee provided was 94 thousand. euro. The total amount of the portfolio of bank guarantees as of 31 December 2023 was 17.57 million. euro. In terms of industry structure, the trade sector had the largest representation with a share of almost 35%.

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.

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.

Bankové záruky za záručnú dobu

- Podpora existujúcich podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (kupujúceho, odberateľa, objednávateľa) voči beneficiantovi (predávajúcemu, dodávateľovi, zhotoviteľovi) a eliminovať obchodné riziko 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 eliminovať obchodné riziko 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 eliminovať obchodné riziko 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 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.

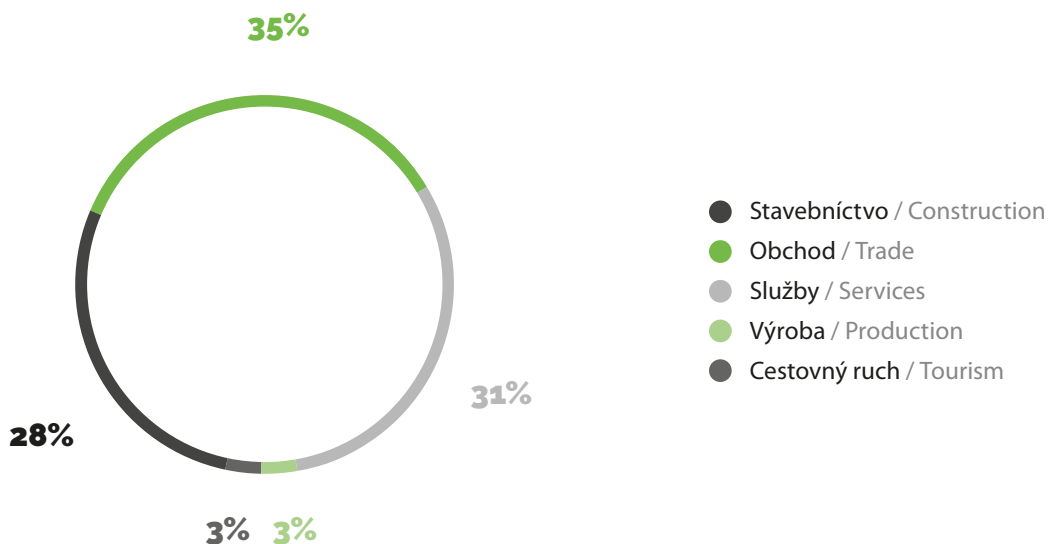
Bank Guarantees for Advance Payment

- 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.

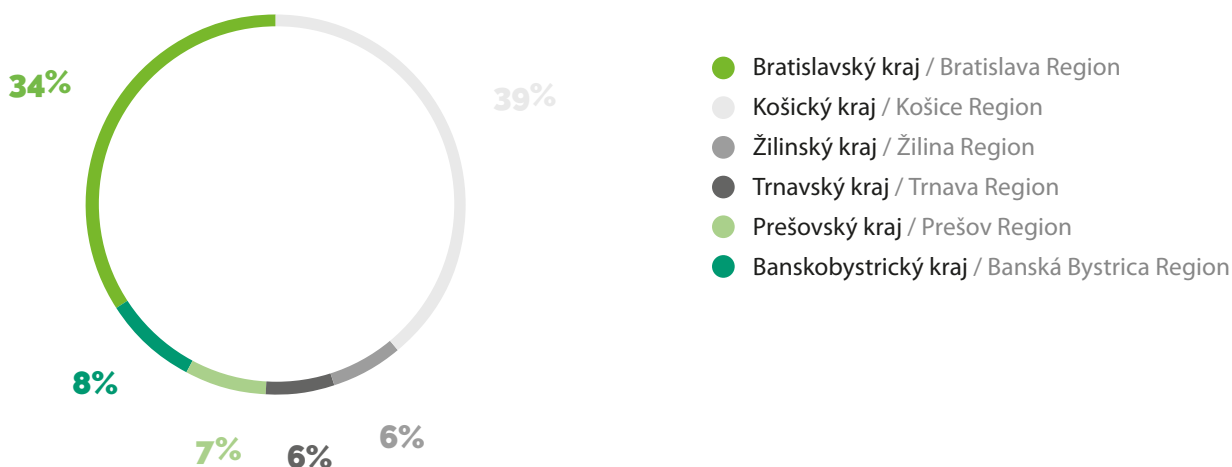
Bank Guarantees for Payments

- 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**
OPERATING
RESULTS

05

Ku koncu roka 2023 banka dosiahla výšku konsolidovanej bilančnej sumy 645,71 mil. eur. V porovnaní s rokom 2022 došlo k jej navýšeniu o 72,48 mil. eur. Aktívna strana bilancie bola ovplyvnená nárastom peňažných prostriedkov v NBS a pasívna strana nárastom záväzkov voči klientom.

Z pohľadu detailu k niektorým individuálnym účtom:

V porovnaní s predchádzajúcim rokom došlo k nárastu na termínovaných vkladoch v NBS o 108,05 mil. eur. Banka pokračuje v možnosti využitia ukladania voľných prostriedkov na termínované vklady - overnight - v NBS. Najvýznamnejšie portfólio z hľadiska objemu - úvery klientom - medziročne narástli o 11,46 mil. eur. Jeho výška bola ovplyvnená najmä plnením obchodného plánu, odpisom pohľadávok, riadnych a mimo-riadnych splátok klientov aj každoročnými splátkami úverov naviazaných na Pôdohospodársku platobnú agentúru. V portfóliu sa nachádzali aj úvery klientov, ktorí po prvej vlne pandémie požiadali o odklad splátok a banka na tieto úvery v zmysle obozretného a zodpovedného prístupu vytvárala opravné položky. Celkovo opravné položky medziročne vzrástli o 2,77 mil. eur.

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu zodpovedali plánovanému poklesu vo výške 1,38 mil. eur. Pohľadávky z realizovaných bankových záruk zaznamenali pokles o 394,56 tis. eur.

Pokles 331,53 tis. eur. na dlhových cenných papieroch zodpovedal len pohybom cien na trhu. Mierny pokles predstavoval zostatok na cenných papieroch oceňovaných reálnou hodnotou 1,19 tis. eur taktiež vplyvom pohybu cien na trhu. V júny boli zostatky cenných papierov ovplyvnené nákupom štátnych CP vo výške 25 mil. eur., zároveň mala banka splatné dlhopisy v rovnakom objeme.

Investície v podnikoch mierne vzrástli z dôvodu založenia novej spoločnosti National Development Fund III.

Bankové záruky - podsúvahové záväzky medziročne poklesli o 5,61 mil. eur. na konečnú výšku 17,57 mil. eur.

Celkové konsolidované záväzky zaznamenali medziročný nárast o 59,19 mil. eur.

Z pohľadu detailu k niektorým individuálnym účtom :
Záväzkov voči NBS - redistribučný úver poklesol o 1,47 mil. eur. Ďalšie úverové zdroje zo zahraničných bánk boli znížené o plánované splátky vo výške 1,42 mil. eur. na konečnú výšku 7,72 eur.

Celkové konsolidované záväzky voči klientom vzrástli o 45,21 mil. eur., z čoho najväčší vplyv mal nárast zostatkov bežných účtov klienta ŠFRB, kde medziročne došlo k nárastu o 40,90 mil. eur. Na záväzky voči klientom mali vplyv aj čerpania nových tranží z NDFII vo výške 3,3 mil. eur.

By the end of 2023, the bank reached a balance sheet amount of 645.71 million. EUR. Compared to 2022, it increased by 72.48 million. EUR. The active side of the balance sheet was affected by the increase in funds in the NBS, and the passive side by the increase in liabilities to clients.

From a detailed view of some individual accounts:

Compared to the previous year, there was an increase in time deposits in the NBS by 108.05 million. EUR. The bank continues to use the option of depositing free funds for time deposits - overnight - at the NBS. The most significant portfolio in terms of volume - loans to clients - grew by 11.46 million year-on-year. EUR. Its amount was mainly influenced by the fulfillment of the business plan, the write-off of receivables, regular and extraordinary client installments, as well as the annual installments of loans linked to the Agricultural Payment Agency. The portfolio also included loans from clients who, after the first wave of the pandemic, requested a deferral of repayments, and the bank created provisions for these loans in accordance with a prudent and responsible approach. In total, corrective items increased by 2.77 million year-on-year. EUR.

Loans for cooperative housing construction corresponded to the planned decrease of 1.38 million. EUR. Receivables from realized bank guarantees decreased by 394.56 thousand. EUR.

A decrease of 331.53 thousand EUR on debt securities corresponded only to price movements on the market. A slight decrease was represented by the balance on securities valued at the fair value of 1.19 thousand EUR also due to price movements on the market.

In June, the balances of securities were affected by the purchase of state securities in the amount of 25 million. EUR, at the same time the bank had bonds payable in the same volume.

Investments in enterprises increased slightly due to the establishment of the new company National Development Fund III.

Bank guarantees - off-balance sheet liabilities decreased year-on-year by 5.61 million. EUR to the final amount of 17.57 million. EUR.

The total consolidated liabilities of the bank recorded a year-on-year increase of 59.19 million. EUR.

From a detailed view of some individual accounts:
The liability to the NBS - redistribution loan decreased by 1.47 million. EUR. Other credit sources from foreign banks were reduced by planned installments in the amount of 1.42 million. EUR to a final amount of EUR 7.72.

Total liabilities to clients increased by 45.21 million. EUR, of which the biggest impact was the increase in current account balances of the ŠFRB client, where there was an increase of 40.90 million year-on-year. EUR.

Zvýšenie nastalo pri ukazovateli vlastného imania o 13,30 mil. eur., kde došlo k poklesu oceňovacích rozdielov z precenenia cenných papierov a navýšeniu nerozdeleného zisku a zisku za účtovné obdobie.

Čistý konsolidovaný úrokový výnos dosiahla banka ku koncu roka 2023 vo výške 26,73 mil. eur. Najvýznamnejší podiel na tomto výsledku mali úrokové výnosy, ktoré boli vo výške 47,28 mil. eur. Úrokové náklady dosiahli výšku 20,54 mil. eur. Čistý výnos z poplatkov a provízií vo výške 1,92 mil. eur. bol objemovo najvýraznejšie ovplyvnený poplatkami za účty ŠFRB, ktoré dosiahli výšku 992,52 tis. eur. Prevádzkové výnosy boli ovplyvnené preúčtovaním zverených prostriedkov do výnosov vo výške 820,89 tis. eur. Všeobecné prevádzkové náklady zaznamenali nárast oproti roku 2022 celkovo o 2,31 mil. eur. najmä vplyvom vyšších mzdových nákladov a vyšších nákladov na nakupované výkony. Vzájomným pôsobením uvedených ukazovateľov dosiahla SZRB prevádzkový konsolidovaný hospodársky výsledok vo výške 21,78 mil. eur., čo predstavuje v medziročnom porovnaní nárast o 12,86 mil. eur.

Čistá zmena rezerv dosiahla kladnú hodnotu 321,00 tis. eur. a čistá zmena opravných položiek zápornú hodnotu 4,57 mil. eur. Opravné položky zaznamenali nárast v porovnaní s minulým rokom. Konsolidovaný hospodársky výsledok banky za rok 2023 pred zdanením bol zisk vo výške 17,53 mil. eur. a po zdanení dosiahol výšku 13,78 mil. eur. Celkový komplexný výsledok po započítaní ostatných súčastí výsledku banka dosiahla 13,77 mil. eur.

New tranches from NDFII in the amount of 3.3 million also had an impact on liabilities to clients. EUR. The equity index increased by 13.30 million. EUR, where there was a decrease in valuation differences from the revaluation of securities and an increase in retained earnings and profit for the accounting period.

The bank achieved net consolidated interest income at the end of 2023 in the amount of 26.73 million. EUR. The most significant share of this result was interest income, which amounted to 47.28 million. EUR. Interest costs reached the amount of 20.54 million. EUR. Net income from fees and commissions in the amount of 1.92 million. The volume of EUR was most significantly affected by fees for ŠFRB accounts, which reached the amount of 992.52 thousand. EUR. Operating revenues were affected by the transfer of entrusted funds to revenues in the amount of 820.89 thousand. EUR. General operating costs recorded an increase compared to 2022 by a total of 2.31 million. EUR mainly due to higher wage costs and higher costs of purchased services. Due to the mutual effect of the mentioned indicators, SZRB achieved an operating economic result in the amount of 21.78 million. EUR, which represents a year-on-year increase of 12.86 million. EUR.

The net change in reserves reached a positive value of 321.00 thousand EUR and the net change in adjustment items a negative value of 4.57 million. EUR. Repair items have seen an increase compared to last year. The consolidated economic result of the bank for the year 2023 before taxation was a profit of 17.53 million. EUR and after-tax reached the amount of 13.78 million. EUR. The total comprehensive result after taking into account other components of the bank's result reached 13.77 million. EUR.

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení
prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union For the Year Ended 31 December 2023

06

mazars

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 2023

mazars

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

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Translation of Independent Auditor's Report

31 December 2023

mazars

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 2023

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 2023, 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 2023, 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.

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.

mazars

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Štefánikova 27

Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05

IČO: 00 682 420

Translation of Independent Auditor's Report

31 December 2023

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 of the consolidated statement of financial position as at 31 December 2023, and the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flow for the year then ended, and notes, including significant information about accounting policies and methods, and 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 2023, 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.

mazars

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej 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 Skupiny.

mazars

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.

mazars

- 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 nevylučuje, 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 2 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 Skupiny.

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

mazars

- 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 2 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

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

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 service, in addition to the statutory audit and services disclosed in the consolidated financial statements.

mazars

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 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 2023 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, 13. marca 2024



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



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001



II. 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 2023 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, 13 March 2024

A handwritten signature in blue ink that reads "Mazars".

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

A handwritten signature in blue ink that reads "Ing. Rastislav Begán".

Ing. Rastislav Begán
UDVA licence No. 1001

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

**Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii
k 31. decembru 2023**

	Poznámky	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
Majetok			
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	218 008	155 801
Pohľadávky voči bankám	6	-	-
Dlhové cenné papiere	8	50 110	49 779
Úvery a pohľadávky voči klientom	7	351 362	339 903
Finančné aktíva v reálnej hodnote			
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	9	15 861	15 862
Investície v podnikoch	10	374	369
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	11	4 899	4 926
Ostatný majetok		874	2 027
Splatná daňová pohľadávka		-	-
Odložená daňová pohľadávka	19	3 986	4 333
Náklady a príjmy budúcich období		234	225
Majetok celkom		645 708	573 225
Závazky			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote			
Závazky voči bankám	12	12 435	14 732
Závazky voči klientom	13	229 328	184 120
Ostatné záväzky	14	30 735	9 881
Splatný daňový záväzok		1 658	475
Rezervy na záväzky	15	2 032	2 353
Výnosy a výdavky budúcich období	16	-	5 440
Závazky spolu		276 188	217 001
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	180 000	180 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	18	153 799	153 618
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		405	410
Nerozdelený zisk		21 539	16 657
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		13 777	5 539
Vlastné imanie spolu		369 520	356 224
Vlastné imanie a záväzky spolu		645 708	573 225
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	20	17 567	23 178
Prísľuby na poskytnutie úveru	20	36 981	36 576
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	20	1 405 440	964 608
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	20	1 405 440	964 608

Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú výkazy na stranách 3 až 6, poznámky na stranách 7 až 58 bola podpísaná dňa 13. marca 2024:


Ing. Radko Kuruc, PhD.
predseda predstavenstva


Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva


Ing. Silvia Hertingerová
zodpovedá za zostavenie účtovnej závierky

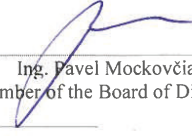
Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Consolidated Statement of Financial Position For the Year Ended 31 December 2023

	Notes	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Assets			
Financial assets at amortised cost			
Cash and cash equivalents	3	218 008	155 801
Due from banks	6	-	-
Debt securities	8	50 110	49 779
Loans and advances to customers	7	351 362	339 903
Financial assets at fair value			
Securities at fair value through other comprehensive income	9	15 861	15 862
Investments in subsidiaries and associates	10	374	369
Tangible and intangible assets, equipment	11	4 899	4 926
Other assets		874	2 027
Current tax asset		-	-
Deferred tax asset	19	3 986	4 333
Deferred expense and accrued income		234	225
Total assets		645 708	573 225
Liabilities			
Financial liabilities at amortised cost			
Due to banks	12	12 435	14 732
Due to customers	13	229 328	184 120
Other liabilities	14	30 735	9 881
Payable tax liability		1 658	475
Provisions for liabilities	15	2 032	2 353
Deferred income and accrued expenses	16	-	5 440
Total liabilities		276 188	217 001
Equity			
Share capital	17	180 000	180 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	18	153 799	153 618
Securities revaluation reserve		405	410
Retained earnings		21 539	16 657
Profit/(loss) for the year		13 777	5 539
Total equity		369 520	356 224
Total equity and liabilities		645 708	573 225
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	20	17 567	23 178
Loan commitments	20	36 981	36 576
Entrusted funds for investing	20	1 405 440	964 608
Assets under management (of the above obtained entrusted funds)	20	1 405 440	964 608

The consolidated financial statements, which include the statements on pages 3 to 6, the notes on pages 7 to 58 was signed on 13 March 2024:


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 ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2023

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

		31.12.2023	31.12.2022
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
		31.12.2023	31.12.2022
	Notes	EUR'000	EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	21	47 276	14 135
Úrokové náklady / Interest expense	22	(20 544)	(1 627)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		26 732	12 508
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	23	2 032	2 185
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense	24	(113)	(68)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií / Net fee and commission income		1 919	2 117
Ostatné výnosy / Other income	25	10 879	9 726
Prevádzkové výnosy / Operating income		39 530	24 351
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	26	(16 860)	(14 549)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	11	(890)	(880)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(17 750)	(15 429)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		21 780	8 922
Opravné položky / Impairment provisions	27	(4 572)	(2 057)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	15	321	383
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		17 529	7 248
Daň z príjmov / Income tax	28	(3 752)	(1 709)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie / Profit/(loss) for the year		13 777	5 539
Ostatné súčasti komplexného výsledku Components of other comprehensive income			
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou: / Financial assets at fair value: Zmena v reálnej hodnote / Change in fair value		(6)	(2 746)
Odložená daň / Deferred tax		1	577
Zisk/(strata) z ostatných súčasti komplexného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		(5)	(2 169)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie Total comprehensive income for the reporting period		13 772	3 370

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 58 form an integral part of these financial statements.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA OBDOBIE KONČIACE SA 31. DECEMBRA 2023

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	Oceňovacie rozdiely z pre-cenenia cen-ných papierov	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Share Capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses	Securities Revaluation Reserve	Retained Earnings/ Accumulated Loss	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vlastné imanie k 1. januáru 2022 Equity as at 1 January 2022	180 000	8 607	144 949	2 579	16 769	352 904
Konsolidovaný zisk za rok 2022 Consolidated profit at 31 December 2022	-	-	-	-	5 539	5 539
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	(2169)	-	(2 169)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31. decembru 2022 Comprehensive consolidated income as at 31 Dec 2022	-	-	-	(2 169)	5 539	3 370
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	-	62	-	-	(62)	-
Dividendy a tantiémy Dividends and royalties	-	-	-	-	(50)	(50)
Vlastné imanie k 31. decembru 2022 Equity as at 31 December 2022	180 000	8 669	144 949	410	22 196	356 224
Vlastné imanie k 1. januáru 2023 Equity as at 1 January 2023	180 000	8 669	144 949	410	22 196	356 224
Konsolidovaný zisk k 31. decembru 2023 Consolidated profit at 31 December 2023	-	-	-	-	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 at 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 at 31 December 2023	180 000	8 850	144 949	405	35 316	369 520

Poznámky na stranách 7 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 58 form an integral part of these financial statements.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2023

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

	2023	2022
Poznámka	tis. EUR	tis. EUR
Note	2023 EUR'000	2022 EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities		
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax	17 529	7 248
<i>Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions</i>		
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	890	880
Opravné položky / Impairment losses	4 728	2 235
Rezervy / Provisions for liabilities	(321)	(383)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment	(1)	(259)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income	(47 276)	(14 135)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense	20 544	1 627
<i>Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní</i> <i>Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes</i>	(3 907)	(2 787)
<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	-	10 234
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers	(15 862)	22 877
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets	1 155	(80)
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers	45 202	28 195
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities	15 403	(3 828)
<i>Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes</i>		
Prijaté úroky / Interest received	46 264	14 533
Zaplatené úroky / Interest paid	(20 478)	(1 591)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid	(2 220)	(746)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities	23 566	66 807
Peňažné toky v investičných činnostiach / Cash flows used in investment activities		
Splatnosť/predaj dlhopisov Maturity/sale of bonds	25 000	-
Nákup dlhopisov / Purchase of bonds	(24 650)	-
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Sale of non-current tangible and intangible assets	2	430
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Purchase of non-current tangible and intangible assets	(864)	(569)
(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	(517)	(139)
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows from financing activities		
Splatené úvery / Loans repaid	(2 357)	(4 511)
Vyplatené tantiemy / Royalties paid	(76)	(50)
Vyplatené dividendy / Dividends paid	(400)	-
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities	(2 833)	(4 561)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents	62 207	62 107
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	155 801
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka Cash and cash equivalents at the end of the year	3	218 008

Poznámky na stranách 12 až 62 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 12 to 62 form an integral part of these financial statements.

POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2023

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

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, evidovanie zaknihovaných cenných papierov a imobilizovaných cenných papierov v registroch emitentov, a 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.

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

Počet zamestnancov skupiny SZRB

Priemerný počet zamestnancov skupiny SZRB k 31. decembru 2023 bol 222 (k 31. decembru 2022: 218). Počet zamestnancov skupiny SZRB k 31. decembru 2023 bol 224 (k 31. decembru 2022: 217). K 31. decembru 2023 malo predstavenstvo banky 3 členov (k 31. decembru 2022: 3) a 4 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2022: 4). K 31. decembru 2023 mala dozorná rada banky 5 členov (k 31. decembru 2022: 5).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány materskej spoločnosti

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

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 811 05) and one 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 principal activities of the SZRB Group mainly include receipt of deposits, provision of loans, investing in securities on own account, trading on own account in money market instruments in euro and in foreign currencies, and in capital market instruments in euro and in foreign currencies, providing guarantees, rendering payment and settlement services, registration of securities issued in book-entry form and immobilised securities in the issuers’ registers, establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds; trading on own account on the regulated market, to the extent of the exemption pursuant to Article 54 (3) (d) of Act No. 566/2001 Coll. on Securities.

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 2023, the average number of the SZRB Group employees was 222 (31. December 2022: 218). As at 31 December 2023, the number of the SZRB Group employees was 224 (31 December 2022: 217). As at 31 December 2023, the Board of Directors had 3 (31 December 2023: 3) and 4 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31. Decembre 2022: 4). As at 31 December 2023, the Supervisory Board had 5 members (k 31. decembru 2022: 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 2023 :**Predstavenstvo**

- Ing. Radko Kuruc, PhD. - predseda predstavenstva
- Ing. Emil Pišta - podpredseda predstavenstva
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - člen predstavenstva

Zmeny v predstavenstve banky počas roka 2023:

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - ukončenie funkcie predsedu predstavenstva k 13. decembru 2023

Ing. Roland Štadler - ukončenie funkcie podpredsedu predstavenstva k 13. decembru 2023

Mgr. Tomáš Takács, MBA - ukončenie funkcie člena predstavenstva k 13. decembru 2023

Ing. Radko Kuruc, PhD. - predseda predstavenstva - vznik funkcie predsedu predstavenstva k 14. decembru 2023

Ing. Emil Pišta - podpredseda predstavenstva - vznik funkcie podpredsedu predstavenstva k 14. decembru 2023

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - člen predstavenstva - vznik funkcie člena predstavenstva k 14. decembru 2023

Dozorná rada

- Ing. Miroslav Paulen - podpredseda dozornej rady
- Ing. Stanislav Štít - 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

Hlavnou úlohou materskej spoločnosti je podpora 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.

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

Vznik pandémie v predchádzajúcich rokoch významne ovplyvnil zameranie Skupiny SZRB. Slovenská záručná

Members of the Statutory Body and Supervisory Board of the Bank as of 31 December 2023:**Board of Directors**

- Ing. Radko Kuruc, PhD. - Chairman of the Board of Directors
- Ing. Emil Pišta - Vice-chairman of the Board of Directors
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - Member of the Board of Directors

Changes in Board of Directors during 2023:

- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - End of office as Chairman of the Board of Directors as of 13 Dec 2023
- Ing. Roland Štadler - End of office as Vice-chairman of the Board of Directors as of 13 Dec 2023
- Mgr. Tomáš Takács, MBA - End of office as Member of the Board of Directors as of 13 Dec 2023
- Ing. Radko Kuruc, PhD. - Start of office as Chairman of the Board of Directors as of 14 Dec 2023
- Ing. Emil Pišta - Start of office as Vice-chairman of the Board of Directors as of 14 Dec 2023
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - Start of office as Member of the Board of Directors as of 14 Dec 2023

Supervisory Board:

- Ing. Miroslav Paulen - Vice-chairman of the Supervisory Board
- Ing. Stanislav Štít - 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

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 EUR 222.0 million, which were originated by the former "Štátna banka československá"

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.

a rozvojová banka a Ministerstvo financií Slovenskej republiky podpísali dňa 15. apríla 2020 „Zmluvu o podmienkach poskytovania finančnej pomoci pre malé podniky a stredné podniky“ (ďalej len „Zmluva“) s cieľom zabezpečiť realizáciu programu poskytovania finančnej pomoci ministerstva prostredníctvom banky na účely podpory udržania prevádzky a zamestnanosti v malých podnikoch a stredných podnikoch počas nepriaznivého obdobia spôsobeného pandémiou COVID-19 na súhrnnú výšku poskytnutých úverov, za ktoré bola prevzatá záruka, a/alebo ku ktorým sa poskytuje bonifikácia úroku, ktorá nepresiahne sumu 20 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 10,2 mil. EUR. Táto suma poskytovaných úverov, z dôvodu záujmu podnikateľských subjektov, bola spresnená Dodatkom č. 1 uzatvoreným 10. júla 2020 na sumu 40 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 20,4 mil. EUR. Tento úverový produkt bol Skupinou SZRB poskytovaný v priebehu roka 2021 až 2022 v nadväznosti na predĺženie Schémy pomoci De Minimis na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti malých a stredných podnikateľov na účely preklenutia nepriaznivého obdobia spôsobeného pandémiou COVID-19. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach Skupiny SZRB ukončené k 30. júnu 2022.

Ďalším produktom na podporu podnikania v čase pandémie, ktoré materská spoločnosť zaradila do svojho úverového portfólia bol Úver SIH určený malým alebo stredným podnikom, vrátane mikropodnikov a veľkým podnikom, na podporu naplnenia základnej úrovne potrieb likvidity, s možnosťou získania finančnej pomoci od NDF I a NDF II, vo forme záruky za úver a odpustenia poplatku za záruku po splnení stanovených podmienok na jej odpustenie. Účelom úveru sú investičné a prevádzkové výdavky, vrátane daňových, colných a odvodových záväzkov, t.j. splatenie záväzkov voči Sociálnej poisťovni a/alebo zdravotným poisťovniam, Daňovému úradu, Colnej správe a neuhradené prevádzkové náklady, ktoré vznikli ešte pred podaním žiadosti o úver, ak ich splatnosť pripadá úplne alebo čiastočne na obdobie od vyhlásenia mimoriadnej situácie. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach Skupiny SZRB ukončené k 31. decembru 2021.

Materská spoločnosť od 1. marca 2022 zaradila do úverového portfólia produkt Úver so zárukou EIF (EIF – Európsky investičný fond) pre malých a stredných podnikateľov, vrátane mikropodnikov na základe Dohody o záruke v rámci Paneurópskeho záručného fondu v reakcii na COVID-19, uzavretej dňa 20. decembra 2021 medzi Európskym investičným fondom ako ručiteľom a materskou spoločnosťou ako sprostredkovateľom.

Záruka EIF využíva podporu z Paneurópskeho záručného fondu, ktorý zriadili niektoré členské štáty Európskej únie s cieľom reagovať na hospodársky dopad spôsobený prepuknutím pandémie COVID-19 (ďalej len „Fond“ alebo „EGF“ alebo „Záručný nástroj EGF“). Fond je určený na

Description of New Programmes

The beginning of pandemic significantly affected the SZRB Group's focus. On 15 April 2020, an Agreement on Conditions for the Provision of Financial Assistance for Small and Medium-sized Enterprises (hereinafter the "Agreement") was concluded between Slovenská záručná a rozvojová banka and the Ministry of Finance of the Slovak Republic to ensure the implementation of the Ministry's financial assistance programme via the Bank to maintain operations and employment in small and medium-sized enterprises during the challenging period caused by the COVID-19 pandemic in the total amount of provided loans, for which a guarantee was assumed and/or which were interest subsidised, of up to EUR 20 million, with realised guarantees of EUR 10.2 million. This amount of provided loans, due to the interest of business entities, was increased by Amendment No. 1 concluded on 10 July 2020 to EUR 40 million, with realised guarantees of EUR 20.4 million. This loan product was provided by the SZRB Group during 2021 and 2022 in connection with the prolongation of the De Minimis Aid Scheme to maintain operations and employment at small and medium-sized enterprises to bridge the difficult period caused by the COVID-19 pandemic. The provision of this loan product was terminated by the SZRB Group as at 30 June 2022.

Another product to support businesses during the pandemic that the Parent Company included in its loan portfolio is the SIH Loan for small and medium-sized enterprises, including micro-enterprises and large enterprises, to support the meeting of basic liquidity requirements with the possibility of obtaining financial assistance from NDF I and NDF II in the form of a loan guarantee and a waiver of the guarantee fee subject to meeting the defined conditions for the waiver. The loan is intended for capital and operational expenditure, including tax, customs and social security and health insurance liabilities, i.e. payment of liabilities to the Social Insurance Agency and/or healthcare insurance companies, Tax Authority, Customs Administration, and outstanding operating expenses that arose before the filing of a loan application if they fall due, fully, or partially, in the period after the announcement of the extraordinary situation. The provision of this loan product was terminated by the SZRB Group as at 31 December 2021.

As of March 1, 2022, the Bank included in its loan portfolio the EIF Guaranteed Loan (EIF – European Investment Fund) product for small and medium-sized businesses, including micro-enterprises, based on the Agreement on the Guarantee within the Pan-European Guarantee Fund in Response to COVID-19, concluded on 20 December 2021 between the European Investment Fund as guarantor and the Bank as intermediary.

The EIF Guarantee uses support from the Pan-European Guarantee Fund, which was established by some Member States of the European Union in order to respond to

podporu malých a stredných podnikateľov, ktorí sú považovaní za dlhodobu životaschopných a schopných splniť pohľadávky veriteľov z úverov, nebyť hospodárskeho dopadu pandémie COVID-19. Účelom pomoci je zlepšiť prístup malých a stredných podnikateľov k financovaniu, znížením požadovanej úrovne zabezpečenia úveru v prípade poskytnutia záruky EIF. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach materskej spoločnosti ukončené k 31. decembru 2022.

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 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 materská spoločnosť 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, 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.

the economic impact caused by the outbreak of the COVID - 19 pandemic (hereinafter referred to as the "Fund" or the "EGF" or the "EGF Guarantee Facility"). The fund is intended to support small and medium-sized entrepreneurs who are viable in the long term and able to meet creditors' claims from loans, were it not for the economic impact of the COVID-19 pandemic. The purpose of the assistance is to improve the access of small and medium-sized enterprises to financing, by reducing the required level of loan security in case of provision of the EIF guarantee. The provision of this loan product was terminated by SZRB as at December 31 2022.

To support the development of small and medium-sized businesses, the parent company has introduced the product "Corporate loan secured by real estate FlexiROZVOJ" into the loan portfolio as of 21 March 2022, in the minimum amount of 30 thousand EUR and a maximum of EUR 750 thousand. EUR, with a maximum maturity of up to 20 years. The loan allows 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 possibility to make an extraordinary repayment once a year in a calendar year, without a fee, on the anniversary date of the signing of the loan agreement by both parties, up to a maximum of 20% of the principal balance of the loan at the date of application.

Almost a year later, the parent company introduced the product "FlexiAGRO Corporate Loan secured by real estate" into the loan portfolio as of 16 March 2023, separately for the segment of agricultural primary 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 allows the financing of operational and investment needs, including the possibility of refinancing existing commitments from other banks without the need to prove the purpose of use and own resources. The product is provided without a loan origination fee and with the possibility to make an extraordinary repayment once per calendar year without a fee on the anniversary date of the loan agreement signed by both parties, up to a maximum of 20% of the principal balance of the loan at the date of application.

To support the financing of operational needs related to the client's business, the parent company has introduced IMPULZúver to its loan portfolio effective April 1, 2023. IMPULZúver loan is granted by the bank in the minimum amount of 30 thousand EUR and a maximum amount of 2 million EUR, with a minimum repayment period of 1 year and a maximum repayment period of 8 years. The client may draw IMPULZúver in one-off / successive draw-downs on the account of a third party, or on his/her own account, in the case of reimbursement of paid operating costs related to business activity in the period from the

(1.2) Definícia konsolidovanej skupiny SZRB

K 31. decembru 2023 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 2023 je 300 tis. EUR (2022: 300 tis. EUR). Banka vložila v roku 2014 prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti a preto je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

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

Banka mala 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v **NCDPC, a. s. v likvidácii („NCDPC“)** 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 01. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý bol zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDPC k 31. decembru 2022 bola 8 400 tis. EUR. Banka vložila prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti v celkovej výške 4 000 tis. EUR.

Dňa 31. decembra 2020 spoločnosť NCDPC predložila Národnej banke Slovenska oznámenie o úmysle vzdať sa povolenia na činnosť centrálného depozitára podľa Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 v platnom znení a v súlade s § 101 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).

Národná banka Slovenska vydala rozhodnutie č. sp.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 zo dňa 20. decembra 2021, ktorým odňala povolenie na činnosť centrálného depozitára spoločnosti Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s., ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 22. decembra 2021. (ďalej aj ako „odňatie povolenia na činnosť centrálného depozitára“).

Dňa 23. marca 2022 rozhodla Banka ako jediný akcionár NCDPC o zrušení NCDPC s likvidáciou, o zmene stanov

date of issue or payment of a tax document (invoice) up to a maximum of 6 months prior to the date of submission of the application for the provision of the trade. The Bank shall agree with the client on the terms and conditions of securing the IMPULZúver, depending on the creditworthiness of the client and the level of risks identified.

(1.2) Definition of the SZRB Consolidation Group

As of 31 December 2023 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 2023 SIH's total share capital amounted to 300 tis. EUR (2022: 300 thousand EUR). In 2014, the Bank contributed an amount of EUR 1 500 thousand 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 NCDPC, a. s. in liquidation

The Bank had a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **NCDPC, a. s. in liquidation („NCDPC“)** 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 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 NCDPC's incorporation. Total share capital of NCDPC as of 31 December 2022 was 8 400 Thousand EUR. Bank added 4 000 thousand EUR to capital funds of company.

On 31 December 2020, NCDPC submitted a notice to the National Bank of Slovakia stating the intent to waive its licence to operate as a central depository under Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012, as amended, and under Article 101 of Act No. 566/2001 Coll. on Securities and Investment Services and on Amendments to Certain Acts (The Securities Act).

spoločnosti a o ustanovení likvidátora NCDCP. V dôsledku zmeny stanov došlo k zmene názvu spoločnosti z Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. na NCDCP, a. s. v likvidácii a tiež k zmene predmetu činnosti NCDCP. Hlavným predmetom činnosti NCDCP bol prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných než základných služieb spojených s prenájomom. Dňa 21. mája 2022 došlo k zápisu zmien údajov o NCDCP v obchodnom registri a NCDCP vstúpila do likvidácie.

Dňa 25. mája 2022 Banka ako jediný akcionár rozhodla o odvolaní dvoch členov predstavenstva NCDCP s účinnosťou ku dňu 31. mája 2022. V súvislosti s procesom likvidácie NCDCP dňa 01. decembra 2022 Banka ako jediný akcionár rozhodla o odvolaní všetkých troch členov dozornej rady NCDCP s účinnosťou ku dňu 31. decembra 2022.

Dňa 6. februára 2023 bola skončená likvidácia spoločnosti NCDCP, a. s. v likvidácii. Vlastné imanie spoločnosti ku dňu likvidácie bolo vo výške 766 tis. Eur, výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti bola strata vo výške 129 tis. Eur. Pre Banku ako jediného akcionára spoločnosti s nárokom na 100% podiel na likvidačnom zostatku bola určená na vyplatenie suma likvidačného zostatku vo výške 766 tis. EUR.

Po znížení majetkového podielu o likvidačný zostatok Banka odpísala majetkovú účasť v NCDCP v hodnote 12 474 tis. EUR, použila opravné položky v rovnakej výške 12 474 tis. EUR a rozpustila opravné položky vo výške 426 tis. EUR (poznámka 27).

Banka ako jediný akcionár NCDCP schválila dňa 6. februára 2023 mimoriadnu účtovnú závierku NCDCP za obdobie od 21. mája 2022 do 6. februára 2023 a zároveň uložila likvidátorovi NCDCP povinnosť podať návrh na výmaz NCDCP z obchodného registra. NCDCP bola dobrovoľne vymazaná z obchodného registra dňa 17. marca 2023.

Banka nezahŕňa 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 a NDF II predstavujú 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.

The National Bank of Slovakia issued Decision No.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 dated 20 December 2021, under which a licence for central depository activities of Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. was revoked, which took effect on 22 December 2021 (hereinafter the “revocation of the licence”).

On March 23, 2022, the Bank, as the sole shareholder of NCDCP, decided to dissolve NCDCP with liquidation, to change the company's articles of association, and to appoint a liquidator of NCDCP (hereinafter referred to as the “decision of the sole shareholder of NCDCP dated March 23, 2022”). As a result of the change in the statutes, the name of the company was changed from Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. with. at NCDCP, a. with. in liquidation and to change the subject of NCDCP activity. On May 21, 2022, changes to NCDCP data were entered in the commercial register and NCDCP went into liquidation. On May 25, 2022, the Bank, as the sole shareholder, decided to dismiss two members of NCDCP's board of directors with effect on May 31, 2022. Currently, the liquidator of NCDCP is carrying out actions aimed at ending the liquidation of the company and the dissolution of NCDCP, which will occur by deleting NCDCP from the commercial register. In connection with the liquidation process of NCDCP on December 1, 2022, the Bank as the sole shareholder decided to dismiss all three members of the NCDCP Supervisory Board with effect on December 31, 2022. On 6 February 2023, the liquidation of NCDCP, a. s. in liquidation was completed. The company's equity at the date of liquidation amounted to EUR 766 thousand. The result from economic activity was a loss of EUR 129 thousand EUR. The Bank, as the sole shareholder of the company with the right to 100% share in the liquidation balance, was determined to be paid the amount of the liquidation balance in the amount of EUR 766 thousand, which was paid to the Bank.

After reducing the ownership stake by the liquidation balance, the Bank wrote off the ownership interest in NCDCP in the amount of 12 474 thousand EUR, used impairment provisions in the same amount of 12 474 thousand EUR, and reversal of impairment provisions in the amount of 426 thousand EUR (Note 27).

On 6 February 2023, the Bank, as the sole shareholder of NCDCP, approved the extraordinary financial statements of NCDCP for the period from 21 May 2022 to 6 February 2023, and at the same time imposed the obligation on the liquidator of NCDCP to file a petition for the cancellation of NCDCP from the commercial register. The NCDCP was voluntarily struck off the commercial register on 17 March 2023.

The Bank does not include the subsidiaries **National Development Fund I., s.r.o (“NDF I“)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia and **National Development Fund II., a.s. (“NDF II“)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia 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

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 k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2023 (ani k 31. decembru 2022) 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, oddiel: Sa, vložka č. 6938/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku.

Vzhľadom k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu, spoločnosť nebola k 31. decembru 2023 (ani k 31. decembru 2022) zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB (Poznámka 10).

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 NCDPC.

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).

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 2023 (also not as at 31. December 2022) (Note10).

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. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2023 (also not as at 31. December 2022) (Note10).

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 NCDPC (subsidiary).

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 dcérske spoločnosti sú 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 obstarávací cena preyšuje reálnu hodnotu podielu skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vyказuje ako goodwill. Ak je obstarávací cena nižšia ako reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vyказuje 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 transakcií 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

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 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. 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 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 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.

odhadovaní peňažných tokov z úverov a pohľadávok, vedenie uskutočňuje úsudky o finančnej situácii zmluvnej protistrany a o hodnote zabezpečenia. Odhad vymožiteľných 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 2023 (ani k 31. decembru 2022) nevykonala priamo žiadne operácie a nevykazuje žiadne otvorené pozície priamo voči Ruskej federácii, Ukrajine ani Bielorusku, bankám alebo podnikom sídliacim 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 odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa 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 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 rozdieli 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. Vid' bod 12 poznámok.

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 2023 (or 31 December 2022), 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 favourable 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

(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.

Skupina SZRB 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 trhová 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 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 dilerom kótovaných cenách. Pre všetky ostatné finančné nástroje Skupina SZRB určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Oceňovacie techniky zahŕňajú modely diskontovaných

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 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 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.

(2.5) 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 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

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 2023 nasledovne:

	Pozn.	Úroveň 1 tis. Eur	Úroveň 2 tis. Eur	Úroveň 3 tis. Eur	Spolu tis. Eur
	Note	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 861	-	-	15 861
		15 861	-	-	15 861

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2022 nasledovne:

	Pozn.	Úroveň 1 tis. Eur	Úroveň 2 tis. Eur	Úroveň 3 tis. Eur	Spolu tis. Eur
	Note	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 862	-	-	15 862
		15 862	-	-	15 862

Skupina SZRB nemala nijaké CP FVOCI v úrovni 3 k 31. decembru 2023 (ani k 31. decembru 2022).

(2.6) Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

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 2022.

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a „IFRS Praktické vyhlásenie 2 úsudok hladiska významnosti“** - Doplnenie vyžaduje, aby účtovné jednotky uviedli len materiálne účtovné zásady a nie významné účtovné zásady
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby“** - Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia

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

As of 31 December 2022, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

The SZRB Group had no securities at FVOCI classified to Level 3 for the year ended 31 December 2023 (and 31 December 2022).

(2.6) Application of New and Revised Standards and Interpretations

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, 2022.

- **Amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements" and "IFRS Practice Statement 2 Judgment on Materiality"** - The amendment requires that accounting entities report only material accounting principles and not significant accounting principles.
- **Amendments to IAS 8 "Accounting policies, changes in accounting estimates and errors"** - The amendments introduce the definition of "accounting estimates" and contain further amendments to IAS 8 that clarify how

k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlíšiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch.

- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie** - Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní, aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napríklad líziny a záväzky týkajúce sa uvedenia do pôvodného stavu a taktiež dodatok „**Modelové pravidlá medzinárodnej daňovej reformy (druhý pilier)**“

Štandard IFRS 17 „Poistné zmluvy“

Uplatnenie nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke Banky.

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

- **Dodatky k IFRS 16 „Prenájom“** - Záväzok z prenájmu v transakcii predaja a spätného prenájmu. Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr.

Štandardy a interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou

- **Dodatky k IAS 1“ Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné“** - Dodatky objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva Banky odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia.
- **Dodatky k IAS 1“ Prezentácia účtovnej závierky, „Dlhodobé záväzky s kovenantami“**
- **Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 „Konsolidovaná účtovná závierka a Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov, mPredaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom,“**
- **Dodatky k IAS 7 a IFRS 7 „Výkaz o peňažných tokoch a Finančné nástroje: zverejňovanie, Dohody o financovaní dodávateľov“**
- **Dodatky k IAS 21 „Vplyv zmien kurzov cudzích mien, Nedostatok zameniteľnosti“.**

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

to distinguish changes in accounting policies from changes in estimates.

- **Amendments to IAS 12 "Income taxes that relate to assets and liabilities arising from a single transaction** - The amendments narrow the scope of the initial recognition exception to exclude transactions that give rise to identical and compensating temporary differences - for example, leases and liabilities relating to reinstatement and also the addendum "**Model rules of international tax reform (second pillar)**".

Standard IFRS 17 "Insurance contracts"

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 IFRS 16 "Lease"** - Lease liability in a sale and leaseback transaction. Effective for annual accounting periods beginning on or after January 1, 2024.

Standards and interpretations not yet adopted by the European Union

- **Amendments to IAS 1 "Presentation of financial statements, Classification of liabilities as current or non-current"** - The amendments clarify that the classification of liabilities as current or non-current should be based on the existence of the Bank's right to postpone settlement of liabilities at the end of the accounting period.
- **Amendments to IAS 1" Presentation of financial statements, "Long-term liabilities with covenants"**
- **Amendments to IFRS 10 and IAS 28 "Consolidated financial statements and Investments in associates and joint ventures, Sale or contribution of property between an investor and its associate or joint venture,"**
- **Amendments to IAS 7 and IFRS 7 "Statement of Cash Flows and Financial Instruments: Disclosure, Supplier Financing Agreements"**
- **Amendments to IAS 21 "Effect of changes in foreign exchange rates, Lack of substitutability".**

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.

(2.7) 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 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).

(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 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 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 time-frame 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 Bank 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 Bank’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) 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, podpora projektov miest a obcí a podpora 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 priorit a zodpovedností týkajúcich sa podpory podnikateľskej sféry, podpory projektov miest a obcí a taktiež sú brané do úvahy aj 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;

C: 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 prišla k nasledujúcim záverom.

(iii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9 to Document the Bank'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 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;

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

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči bankám“ a „Pohľadávky voči klientom“ predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Skupina SZRB tieto obchody neuzatvárala 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“.

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 Amortised Cost (“AC”)

Held-to-maturity investments are those which carry upfront fixed or determinable payments with fixed maturities, and which the SZRB Group intends and can hold to maturity. After the initial recognition, the securities are measured at amortised cost using the effective interest rate method, net of impairment provision. Amortised 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 amortisation is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment of such investments are recognised 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 amortised cost using the effective interest method, net of impairment provisions. The amortisation 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) 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 kategórie: CP AC, alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak 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 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, Skupina SZRB vykonala v súlade s ustanoveniami IFRS 9 prepočty hrubej účtovnej hodnoty týchto úverov.

(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.

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”.

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 Skupiny SZRB je nevýznamný.

(viii) Závazky voči klientom a záväzky voči bankám

„Závazky voči klientom“ a „Závazky voči bankám“, sú tie finančné nástroje, 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.

(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 „Závazky voči bankám“ alebo „Závazky voči klientom“ so zabezpečovacím prevodom cenných papierov alebo poskytnuté úvery so zabezpečovacím prevodom cenných papierov v položke

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 face 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) 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

„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 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, Skupina SZRB najprv samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne nevýznamné položky

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 for an individually

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 nezahŕňajú 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 pohládkam 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 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 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

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

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 skupiny sú primárne odpisované v závislosti od priebehu ich vymáhania a/alebo zistenia majetkových pomerov zaviazaných 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 zaviazaných osôb pre potreby vykonania ďalších prípadných krokov vo vymáhaní. V prípadoch, kde skupina eviduje nevykonalnosť pohľadávok, napr. z dôvodu zániku dlžníka, nevykonalnosti voči zaviazaným 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 (vid' vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Zisk alebo strata z finančného aktíva sa vykáže v ostatných súčastiach komplexného výsledku.

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. 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 derecognised from off-balance sheet accounts.

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

For investments measured at amortised 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 recognised 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 recognised, 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 amortised 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 recognised 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 recognise provisions for the said securities. The provisions

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 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.

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 tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív.

Investície v podnikoch Skupina SZRB vykazuje v súlade s IAS 27 – v nákladoch a teda tieto finančné aktíva sú 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 (STAGE1), 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 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 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 zadán objektívny znak znehodnotenie. 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

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 amortised cost while the portfolio of securities at FVOCI is measured through other comprehensive income. Accordingly, such financial assets are classified as follows:

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

The SZRB Group 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 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.

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“ Rating „D“ sa klientovi priraduje na základe objektívnych dôvodov, napríklad v prípade, že je na klienta 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 Nástroj LIC Solution obsahuje model pomocou ktorého Skupina SZRB počíta zníženia hodnoty očakávanej straty pre úverové pohľadávky a záruky.

PD (Probability of Default) sa odhaduje použitím Markovských reťazcov v nástroji na základe historických dát. V prípade nízko rizikových 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 %.

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

Podľa ustanovení IFRS 9 (5.4.1) sa pri výpočte a vykázaní 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.

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.

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 SZRB Group intends to record such financial assets and financial liabilities or realise the financial assets and liabilities at the same time.

(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 10 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 predstavujú 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 predstavujú výnosy budúcich období a slúžia na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie sú 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.

(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 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.

(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 10 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 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.

(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 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.

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 vyrovnania 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, tak 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 v čase ich poskytnutia začítované 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

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 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” 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

integrálnou súčasťou efektívnej miery úverov, sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu

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 akýmikoľvek 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 nepoužitú daňovú stratu 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.

(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.

integral part of the effective interest rate, are recognised 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.

Current tax and changes in deferred tax relating to items of other comprehensive income are also recognised as part of other comprehensive income.

(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.

3. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	170 871	61 369
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)	47 137	94 432
	218 008	155 801

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 SRZB 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

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Povinné minimálne rezervy Mandatory minimum reserves	3 815	2 362
Termínované vklady – Overnight Term deposits – Overnight	167 056	59 007
	170 871	61 369

Účty povinných minimálnych rezerv sú vedené v súlade s požiadavkami Národnej banky Slovenska.

The mandatory minimum reserves are maintained in accordance with the requirements of the National Bank of Slovakia.

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

Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

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

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

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	188	24 378
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov Term deposits in banks with the original contractual maturity of up to 3 months	46 949	70 054
	47 137	94 432

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 analysed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 30.

6. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

6. DUE FROM BANKS

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months	-	-
	-	-

Vzhľadom na charakter pohľadávok z bankovej činnosti, 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 z bankovej činnosti.

Given the nature of receivables from banking activities, risk profile, total analysis of such portfolio and its frequency, for which no default was identified, and immaterial level of provisions, the Group does not recognise provisions for receivables from banking activities.

7. ÚVERY A POHĽADÁVKY VOČI KLIENTOM

7. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	2 819	3 214
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	4 454	5 833
Úvery klientom / Loans to customers	389 715	373 714
	396 988	382 761
Opravné položky / Impairment provisions	(45 626)	(42 858)
	351 362	339 903

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu („DBV“) boli poskytované od 60-tych do 90-tych 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 rozvojové banky v Bratislave („IRB“).

V roku 1999 na základe uznesenia vlády SR boli úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ na základe uznesenia vlády SR boli 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 2023 skupina SZRB nepredala žiadne pohľadávky, v roku 2022 skupina predala pohľadávky v nominálnej hodnote 319 tis. EUR za predajnú cenu 319 tis. EUR. K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 184 tis. EUR. Skupina SZRB v roku 2023 odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 2 103 tis. EUR (2022: 495 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 2 103 tis. EUR (2022: 495 tis. EUR). Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 30 poznámok.

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, under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred from IRB to Konsolidačná banka Bratislava. Under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (SZRB) in amount EUR 220 million, with effect from 1 September 2001. SZRB also assumed the related redistribution loan from the National Bank of Slovakia which covers the CHL (Note 12).

In 2023 the SZRB Group did not sell any receivables, in 2022 the Group sold receivables with a nominal value of 319 thousand EUR. Allowances totalling EUR 184 thousand were made for these receivables. In 2023, the SZRB Group wrote off customer receivables amounting to 2 103 thousand. EUR 495 thousand (2022: EUR 495 thousand). Allowances for written-off receivables were made in the amount of EUR 2 103 thousand. (2022: EUR 495 thousand). An analysis of receivables by residual maturity is presented in note 30.

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembra 2023
(v tis. EUR):

Loans and advances to customers as at 31 December 2023
(in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota			Opravné položky			Čistá účtovná hodnota
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	
	Gross carrying amount			Provisions for assets			Net carrying amount
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised 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

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2022
(v tis. EUR):

Loans and advances to customers as of 31 December 2022
(in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota			Opravné položky			Čistá účtovná hodnota
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	
	Gross carrying amount			Provisions for assets			Net carrying amount
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	-	-	3 214	-	-	(3 214)	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	5 776	6	51	(40)	-	(51)	5 742
Úvery klientom Loans to customers	270 381	62 223	41 110	(2370)	(5 519)	(31 664)	334 161
	276 157	62 229	44 375	(2 410)	(5 519)	(34 929)	339 903

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):

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 za účtovné obdobie 2023 (v tis. EUR):

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

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	From stage 1 to stage 2	From stage 2 to stage 1	From stage 2 to stage 3	From stage 3 to stage 2	From stage 1 to stage 3	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)

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiac sa 31. decembra 2022 (v tis. EUR):

Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortised cost as of 31 December 2022 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2022 Gross carrying amount as of 1 January 2022	290 534	78 918	36 474	405 926
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	75 293	-	-	75 293
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	(64 706)	(20 166)	(4 947)	(89 819)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	(24 964)	3 477	13 343	(8 144)
Odpis / Write-offs	-	-	(495)	(495)
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2022 Gross carrying amount as of 31 December 2022	276 157	62 229	44 375	382 761

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu prevodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

The following table shows the gross carrying amount of transfers between impairment stages of loans and advances measured at amortised cost as of 31 December 2022 (in EUR'000):

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	From stage 1 to stage 2	From stage 2 to stage 1	From stage 2 to stage 3	From stage 3 to stage 2	From stage 1 to stage 3	From stage 3 to stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	10 480	(11 092)	5 212	(7 003)	8 131	(13 872)
	10 480	(11 092)	5 212	(7 003)	8 131	(13 872)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiac sa k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Movements in provisions as of 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)

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
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)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2022 (v tis. EUR):

Movements in provisions for the reporting period ended 31 December 2022 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2022 Balance as of 1 Jan 2022	(2 728)	(8 009)	(29 816)	(40 553)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	(680)	(359)	(434)	(1 473)
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	662	1 097	1 088	2 847
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	336	1 752	(6 262)	(4 174)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov Decrease in provisions due to write-offs	-	-	495	495
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2022 Balance as of 31 December 2022	(2 410)	(5 519)	(34 929)	(42 858)

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)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses on loan receivables from customers as of 31 December 2022 (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	(2 728)	2 128	(1 810)	-	-	(2 410)

	1. január	Zmena kategórie	Tvorba / (rozpustenie)	Použitie	Oprava minulých rokov	31. december
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	Correction of previous years	31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 Provisions for receivables STAGE 2	(8 009)	2 170	320	-	-	(5 519)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 Provisions for receivables STAGE 3	(29 816)	(4 298)	(744)	495	(566)	(34 929)
	(40 553)	-	(2 234)	495	(566)	(42 858)

Skupina SZRB v roku 2023 tak ako aj v roku 2022 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 banky.

Skupina SZRB v roku 2023 implementovala nový ratingový model je postavený na dátach z rokov 2018 až 2022, ktoré boli zámerne vybrané na tréning modelu ako v stabilných, tak 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 decembri 2020 t.j. v čase pandémie Covidu 19.

Pohľadávky voči klientom po splatnosti:

Kategória omeškania	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
Default category	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	42 339	34 007
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	4 247	2 056
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	3 650	4 203
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	38 584	40 906
	88 820	81 172

In 2023, as well as in 2022, 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.

The SZRB Group's new rating model implemented in 2023 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 established in December 2020, i.e. at the time of the Covid pandemic 19.

Overdue loans and advances to customers:

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
- do 3 mesiacov / Up to 3 months	19 073	20 557
- od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	70 970	71 026
- od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	181 386	186 899
- nad 5 rokov / More than 5 years	79 933	61 421
	351 362	339 903

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-kolaterizované pohľadávky“), a pre (ii) finančný majetok, pri ktorom je zábezpeka nižšia než účtovná hodnota majetku („Pod-kolaterizované pohľadávky“).

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 2023 nasledovné (v tis. EUR):

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

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Under-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral	Over-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank 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

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2022 nasledovné (v tis. EUR):

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2022 (in EUR'000):

	Pod-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Under-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral	Over-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk				
Receivables from realised bank guarantees				
STAGE 1	-	-	-	-
STAGE 2	-	-	-	-
STAGE 3	3 214	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu				
Cooperative housing loans				
STAGE 1	5 776	1	-	-
STAGE 2	6	-	-	-
STAGE 3	51	-	-	-
Úvery klientom / Loans to customers				
STAGE 1	142 966	79 024	127 415	271 149
STAGE 2	24 139	17 986	38 084	69 884
STAGE 3	33 391	12 403	7 719	12 930
	209 543	109 414	173 218	353 963

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2022: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2022: more than 90%) is represented by a pledge over real estate.

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 2023 na uspokojenie pohľadávok, je 281 tis. EUR (2022: 149 tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo speňažila formou exekúcie.

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 2023 to satisfy receivables amounted to 281 Thousand EUR (2022: 149 thousand EUR). The Bank enforced the collateral through auction or foreclosure proceedings.

8. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

8. DEBT SECURITIES

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote		
Securities measured at amortised cost		
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	50 110	24 722
Kryté dlhopisy / Covered bonds	-	25 057
	50 110	49 779

Trhová hodnota cenných papierov v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2023 je 51 776 tis. EUR (2022: 50 080 tis. EUR). Z hodnoty CP AC 6 790 tis. EUR (2022: 6 775 tis. EUR) slúži ako zábezpeka skupiny SZRB pre vnútrodenný úver.

As of 31 December 2023 the market value of securities at amortized cost amounted to 51 776 Thousand EUR (2022: 50 080 Thousand EUR). The amount of 6 790 Thousand EUR (2022: 6 775 thousand EUR) of the securities at amortized cost is used as the SZRB Group's collateral for an intraday credit.

Zostatky CP AC 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 neúčtuje opravné položky na dlhové cenné papiere.

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.

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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic - bonds	15 861	15 862
	15 861	15 862

Z hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok k 31. decembru 2023 je 3 525 tis. EUR (2022: 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 2023 the amount of 3 525 thousand EUR (2022: 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.

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.

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

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 PODNIKOKH

10. INVESTMENTS IN BUSINESSES

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Podiely v podnikoch / Shares in businesses		
National Development Fund I., s.r.o.	4	4
National Development Fund II., a.s.	28	28
National Development Fund III., a.s.	5	-
Slovak Asset Management správ. spol., a.s.	337	337
	374	369

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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v 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 2023 je 107 973 tis. EUR (2022: 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.

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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. 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 2023 je 299 376 tis. EUR (2022: 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 **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 do obchodného registra vedeného Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 174408/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NDF III k 31. decembru 2023 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 od 1. januára 2016 kontrolu dcérskych spoločností National Development Fund I., s.r.o („NDF I“), a National Development Fund II., a.s. („NDF II“), a ani spoločnosti National Development Fund III., s.r.o. („NDF III“), tieto nie sú zahrnuté do

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 EUR 4 thousand to SIH with effect from 16 January 2021. The total registered capital of NDF I as at 31 December 2023 amounted to EUR 107 973 thousand (2022: EUR 107 973 thousand). 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.

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 EUR 28 thousand to SIH with effect from 21 January 2020. The total share capital of NDF II as at 31 December 2023 amounted to EUR 299 376 thousand (2022: EUR 299 376 thousand). 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. with. 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, 2023 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 and National Development Fund II., a.s. as of 1 January 2016, the

konsolidovaného celku, hodnota aktív v správe týchto spoločností 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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6818/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SAM k 31. decembru 2023 je 125 tis. EUR (2022: 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 k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2023 zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB.

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, oddiel: Sa, vložka č. 6938/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania VFF k 31. decembru 2023 je 40 tis. EUR (2022: 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. Vzhľadom k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2023 zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB.

Dňa 20. decembra 2019 uzatvorili SAM, NDF I, SIH, VFF a Európska Investičná Banka (EIB) Zmluvu o investičnom fonde „Investment Fund Agreement“ (ďalej aj „dohoda IFA“). V zmysle dohody IFA sa investori SAM, NDF I., SIH a EIB dohodli na spoločnom postupe, na základe ktorého sa uvedení investori stanú akcionármi spoločnosti. Za tým účelom dňa 28. februára 2020 SAM odplatne previedol 5 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) emitovaných VFF na NDF I a ďalších 25 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) na SIH. Dňa 2. júna 2020 sa základné imanie VFF zvýšilo z 30 tis. EUR na 40 400,- EUR, pričom nové akcie v tejto súvislosti emitované upisovala EIB, ktorá nadobudla 10 akcií emitovaných VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000,- EUR) a spoločnosť SAM, ktorá nadobudla 4 akcie emitované VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 100,- EUR).

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 2023, the total share capital of SAM amounted to EUR 125 thousand (2022: EUR 125 thousand). 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 2023.

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. As at 31 December 2022, the total share capital of VFF amounted to EUR 40 thousand (2022: EUR 40 thousand). The principal business activity of VFF is the collection of funds from investors to invest funds in accordance with the defined investment policy for the benefit of entities whose funds were collected under Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2023.

On December 20, 2019, SAM, NDF I, SIH, VFF and the European Investment Bank (EIB) concluded the "Investment Fund Agreement" (hereinafter also "IFA agreement"). Pursuant to the IFA agreement, the investors SAM, NDF I., SIH and EIB have agreed on a joint procedure, on the basis of which the mentioned investors will become shareholders of the company. For this purpose, on February 28, 2020, SAM transferred 5 shares (with a nominal value of EUR 1,000 per share) issued by VFF to NDF I and another 25 shares (with a nominal value of EUR 1,000 per share) to SIH. On June 2, 2020, the share capital of VFF increased from 30,000 EUR to EUR 40,400, while the new shares issued in this context were subscribed by the EIB, which acquired 10 shares issued by VFF (with a nominal value of one share of EUR 1,000) and the company SAM, which acquired 4 shares issued by VFF (with a nominal value of one action EUR 100).

11. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK A VYBAVENIE

11. TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS AND EQUIPMENT

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisition of tangible assets	Software	Acquisition of intangible assets	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2023 Net book value at 1 January 2023	2 885	446	45	10	927	613	4 926
Prírastky / Additions	-	-	-	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 at 31 December 2023	2 736	603	26	-	1 307	227	(4 899)
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023 Cost at 1 January 2023	7 755	5 124	444	10	13 652	613	27 598
Oprávky a opravné položky k 1. januáru 2023 Accumulated depreciation at 1 January 2023	(4 870)	(4 678)	(399)	-	(12 725)	-	(22 672)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023 Cost at 31 December 2023	7 755	5 134	416	-	14 521	227	28 053
Oprávky a opravné položky k 31. decembru 2023 Accumulated depreciation at 31 December 2023	(5 019)	(4 531)	(390)	-	(13 214)	-	(23 154)
Zostatková hodnota k 1. januáru 2022 Net book value at 1 January 2022	3 200	584	79	2	1 242	301	5 408
Prírastky / Additions	-	-	-	48	-	521	569
Presuny / Transfers	10	30	-	(40)	209	(209)	-
Odpisy / Depreciation	(154)	(168)	(34)		(524)	-	(880)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	(171)	-	-	-	-	-	(171)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2022 Net book value at 31 December 2022	2 885	446	45	10	927	613	4 926
Obstarávacia cena k 1. januáru 2022 Cost at 1 January 2022	8 210	5 103	444	2	13 443	301	27 503
Oprávky a opravné položky k 1. januáru 2022 Accumulated depreciation at 1 January 2022	(5 010)	(4 519)	(365)	-	(12 201)	-	(22 095)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2022 Cost at 31 December 2022	7 755	5 124	444	10	13 652	613	27 598
Oprávky a opravné položky k 31. decembru 2022 Accumulated depreciation at 31 December 2022	(4 870)	(4 678)	(399)	-	(12 725)	-	(22 672)

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Movements in the impairment provisions for tangible and intangible assets as at 31 December 2022 (EUR'000):

	1. január	(Tvorba) / rozpustenie	Použitie	31. december
	1 Jan	(Creation)/ Reversal	Use	31 Dec
Opravné položky k nehmotnému majetku Provisions for intangible assets	(1 339)	-	(1 339)	-
	(1 339)	-	(1 339)	-

Majetok nie je založený. Skupina preúčtovala v roku 2022 vytvorené opravné položky k nehmotnému majetku NCDPC v hodnote 1 339 tis. EUR v prospech oprávok k nehmotnému majetku NCDPC z dôvodu vyradenia majetku.

The property is not pledged. In 2022, the Group recharged the provision for intangible assets of the NCDPC amounting to 1,339 thousand EUR. 1,339 thousand EUR to the NCDPC intangible asset valuation allowance due to the disposal of the asset.

Majetok materskej spoločnosti. bol poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9107053271

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

The assets of the parent company. were insured with UNIQA Insurance Company, a. s. Insurance policy no. 9107053271

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

Špecifikácia	Poistná čiastka	
	2023 tis. EUR	2022 tis. EUR
Specification	Insured Amount	
	2023 EUR'000	2022 EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 061	7 511
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 121	6 320
Notebooky / Notebooks	112	115
Súbor zásob / Set of inventories	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	5	7
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	6 121	6 320
Notebooky / Notebooks	112	115
Súbor zásob / Set of inventories	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	5	7
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	612	232
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.

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

Motor vehicles were insured as follows:

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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Národná banka Slovenska	5 078	6 550
Council for Europe Development Bank	2 606	3 287
Európska investičná banka / European Investment Bank	3 693	4 428
Záväzky z platobného styku / Trade payables	1 058	467
	12 435	14 732

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. Úver má úrokovú mieru 3 % p.a. (2022:0,5 % p.a.).

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 3 % p.a. (2022: 0,5 % 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, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky,
- komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov.

Council of Europe Development Bank (CEB)

Loans received from CEB were used to finance the following projects with a focus on:

- Support for building and upgrading of social housing units, as well as in building communal infrastructure in the Slovak Republic.
- Comprehensive renovation and reconstruction of residential houses.

Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 21. februára 2028.

Maturity of the received loans varies up to 21 February 2028.

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.

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.

Závazky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:**Amounts due to banks by type of a collateral:**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	553	848
CP FVOCI / Securities at FVOCI	3 525	3 525
CP AC / Securities at AC	6 790	6 775
Nezabezpečené / Unsecured	1 567	3 584
	12 435	14 732

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

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**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Bežné účty / Current accounts	204 170	161 443
Prijaté úvery / Received loans	24 615	22 086
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	543	591
	229 328	184 120

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 pod-
niky“. Z celkového objemu bežných účtov 204 170 tis. EUR
(2022: 161 443 tis. EUR) predstavujú vklady od jedného
veriteľa sumu 191 968 tis. EUR (2022: 151 066 tis. EUR).

Received loans are funds the Bank 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 (“Joint European Resources
for Micro to Medium Enterprises”) initiative.
Deposits from one lender amount to 204 170 thou-
sand EUR (2022: 161 443 thousand EUR) of the total
amount of current accounts 191 968 thousand EUR
(2022: 151 066 thousand EUR).

14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY**14. OTHER LIABILITIES**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / Payables to employees	2 339	2 294
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fees on issued guarantees	226	289
Ostatné / Other	28 170	7 298
	30 735	9 881

Všetky záväzky 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 2023 zahrnuté zverené finančné prostriedky vo výške 27 184 tis. EUR (31. december 2022: 6 065 tis. EUR) prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli k uvedenému dátumu investované a sú vykázane v položke Ostatné. Z uvedenej čiastky predstavuje 1 676 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR (31. december 2022: 1 944 tis. EUR), 10 175 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR (31. december 2022: 4 121 tis. EUR) a 15 332 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej Úradom vlády SR (Poznámka 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). 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 náležia odmena.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	252	285
Tvorba / Creation	192	177
Čerpanie / Drawing	(218)	(210)
K 31. decembru / At 31 December	226	252

Skupina SZRB vykonala k 31. decembru 2023 (aj k 31. decembru 2022) analýzu nájomných zmlúv, s cieľom zistiť, či sa jedná o zmluvy obsahujúce lízing v zmysle štandardu IFRS 16. Deväť zmlúv týkajúcich sa prenájmu kancelárskych priestorov a parkovacích miest má skupina SZRB uzatvorených na dobu neurčitú s trojmesačnou alebo jednomesačnou výpovednou lehotou, z toho dôvodu skupina SZRB a 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.

Other liabilities as at 31 December 2023 include entrusted funds amounting to 27 184 thousand EUR (31 December 2022: 6 065 ths. EUR) received from the governing bodies which were not invested as at the said date and are recognised as “Other” From total amount 1 676 tis. EUR represents a liability under the Agreement on Financing of the Central Europe Fund of Funds (CEFoF) with the Ministry of Finance of the SR (31 December 2022: 1 944 ths. EUR), 10 175 ths. EUR liability under the Agreement on Financing of the Venture to Future Fund with the Ministry of Finance of the SR (31 December 2022: 4 121 ths. EUR) a 15 332 ths. EUR liability under the Agreement on Financing of the Venture to Future Fund with the Office of the Government of the SR.

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). 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.

Movements in the social fund are as follows:

As of 31 December 2023 (and in 2022), the SZRB Group performed 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 concluded 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 recognise them as right-of-use assets, nor does it recognise a lease liability.

Skupina SZRB má uzatvorenú jednu zmluvu ohľadom nájmu kancelárskych priestorov, ktorú nebolo možné vypovedať bez sankčného poplatku do 31. decembra 2023, od tohto dátumu platí doba neurčitá s 3-mesačnou výpovednou lehotou. Skupina SZRB vykonala prepočet dopadu vykázania tohto aktíva v zmysle IFRS 16. Diskontovanú sadzbu stanovila vo výške 0,5 %, čo je tržová cena, za ktorú by dokázala obstaráť finančné zdroje na 5 rokov. Skupina SZRB nemá k 31. decembru 2023 záväzok z lízingu. Stav ostatných záväzkov skupiny SZRB k 31. decembru 2022 je vo výške 9 881 tis. EUR hodnota záväzku z lízingu je nevýznamná, t.j. 0,12 % z ostatných záväzkov.

The SZRB Group has one contract regarding the lease of office space, which could not be terminated without penalty until 31 December 2023, from which date an indefinite term with a 3-month notice period applies. The SZRB Group has recalculated the impact of the recognition of this asset in accordance with IFRS 16. It has set the discount rate at 0.5%, which is the market price at which it would be able to obtain financing for 5 years. The SZRB Group has no lease liability as at 31 December 2023. The SZRB Group's other liabilities as at 31 December 2022 amount to EUR 9 881 thousand. The value of the lease liability is insignificant, i.e. 0.12% of other liabilities.

	Záväzok z lízingu tis. EUR Lease liability EUR'000	Majetok s právom na užívanie tis. EUR Right-of-use assets EUR'000	Prevádzkové náklady tis. EUR Operating expenses EUR'000
k 31. decembru 2022 / 31. December 2022	12	12	12
k 31. decembru 2023 / 31. December 2023	-	-	12

Pri ďalších zmluvách ide prevažne o poskytovanie služieb, ktoré je spojené s prenájmom majetku nízkej hodnoty (do 5 tis. EUR / 1 ks) – v zmysle IFRS 16 skupina SZRB nevykazuje majetok s právom na užívanie a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu.

Two other contracts mostly cover the provision of lease-related services for assets with a low value (up to EUR 5 thousand per item) – pursuant to IFRS 16, the SZRB Group does not recognise a right-of-use asset or a lease liability.

Skupina SZRB má stanovený proces identifikácie predmetu lízingu v nájomných zmluvách s vyššie spomínanými závermi a má stanovený proces sledovania a prehodnocovania novo uzavretých zmlúv z pohľadu IFRS 16 počas nasledovných účtovných období. Ku koncu každého budúceho účtovného obdobia budú prehodnotené zmeny a vplyv dopadu zavedenia tohto štandardu na vykazované hodnoty.

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

15. PROVISIONS FOR LIABILITIES

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 / (rozpuš- tenie) rezerv tis. EUR Creation/ (reversal) EUR'000	Použitie rezerv 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

	1. január	Zmena kategórie	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	1 208	22	(309)	-	921
	2 353	-	(321)	-	2 032

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2022 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2022 were as follows:

	1. január	Zmena kategórie	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	900	-	-	-	900
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 Provisions for bank guarantees STAGE 1	232	(156)	101	-	177
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 Provisions for bank guarantees STAGE 2	147	(16)	(63)	-	68
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	1 457	172	(421)	-	1 208
	2 736	-	(383)	-	2 353

16. VÝNOSY A VÝDAVKY BUDÚCICH OBDOBÍ

16. DEFERRED INCOME AND ACCRUED EXPENSES

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	EUR'000	EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	-	821
Ostatné / Other	-	4 619
	-	5 440

Zverené prostriedky Banka získala od zverovateľa (Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky) na realizáciu programu štátnej podpory obnovy bytového fondu formou poskytovania bankových záruk za úvery. Záruky, ktoré banka vystavila v rámci tohto programu boli k 31. decembru 2022 v objeme 22 tis. EUR. Posledná

The entrusted funds were obtained by the Bank from the grantor (the Ministry of Transport and Construction of the Slovak Republic) for the implementation of the programme of state support for the reconstruction of the housing stock in the form of providing bank guarantees for loans. The guarantees issued by the Bank under this programme

banková záruka týkajúca sa uvedeného programu bola ukončená dňa 5. októbra 2023, zverené prostriedky vo výške 821 tis. Eur boli preúčtované do ostatných výnosov, (poznámka 25).

17. ZÁKLADNÉ IMANIE MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

Základné imanie Banky je k 31. decembru 2023 vo výške 180 000 tis. EUR (2022: 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.

18. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ FONDY NA KRYTIE STRÁT

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	8 850	8 669
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	144 767	144 767
	153 799	153 618

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.

amounted to EUR 22 thousand as at 31 December 2022. EUR 22 Thousand. The last bank guarantee relating to the above programme was terminated on 5 October 2023, the funds entrusted amounting to EUR 821 thousand. EUR 821 Thousand was reclassified to other income, (note 25).

17. SHARE CAPITAL OF THE PARENT COMPANY

As of 31 December 2023, the Bank's share capital amounted to EUR 180 000 thousand (2022: EUR 180 000 thousand) and consists of 1 800 registered shares in book-entry form. The face value is EUR 100 000 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. LEGAL RESERVE FUND AND OTHER FUNDS TO COVER LOSSES

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 POHLADÁVKA

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 2023 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2023 tis. EUR	Netto 2023 tis. EUR	Odložená daňová pohľadávka 2022 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2022 tis. EUR	Netto 2022 tis. EUR
	Deferred tax asset 2023 EUR'000	Deferred tax liability 2023 EUR'000	Net 2023 EUR'000	Deferred tax asset 2022 EUR'000	Deferred tax liability 2022 EUR'000	Net 2022 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	-	107	(107)	-	(109)	(109)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / Tangible and intangible assets, equipment	-	300	(300)	-	(294)	(294)
Úverové pohľadávky Loan receivables	3 272	-	3 272	3 495	-	3 495
Ostatné záväzky / Other liabilities	192	-	192	365	-	365
Rezervy / Provisions for liabilities	299	-	299	246	-	246
Vplyv IFRS 9 / Effect of IFRS 9	630	-	630	630	-	630
	4 393	407	3 986	4 736	(403)	4 333

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2022: 21 %).

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 21% (2022: 21%).

Skupina SZRB vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko 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 nerealizovanej 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:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	4 333	3 634
Účtované do ziskov a strát (poznámka 28) / Recognised in profit and loss (Note 28)	(348)	122
Účtované do vlastného imania / Recognised in equity		
Odložená daň týkajúca sa CP FVOCI / Deferred tax attributable to securities at FVOCI	1	577
	3 986	4 333
K 31. decembru / At 31 December		

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. Vydané záruky 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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
<i>Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky / Issued guarantees	17 567	23 178
<i>Prísľuby: / Commitments:</i>		
Prísľuby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	36 981	36 576

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:

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	11 126	12 956
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	2 398	4 009
Priemyselná výroba / Industrial production	860	1 516
Stavebníctvo / Construction industry	783	1 010
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	25	25
Poľnohospodárstvo / Agriculture	28	92
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	358	491
Zdravotníctvo a sociálne služby / Healthcare and social services	423	343
Ostatné / Other	1 566	2 736
	17 567	23 178

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 II., a.s. a National Development Fund I., 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 II., a.s. and National Development Fund I., s. r. o., by ministry and operational programme:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
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)	95 525	80 625
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP) Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic (IROP)	143 468	39 240
Ministerstvo hospodárstva (RO MD) Ministry of Economy of the Slovak Republic (RO MD)	825 471	609 355
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP) Ministry of Environment of the Slovak Republic (OP QE)	141 338	106 003
Ministerstvo vnútra / Ministry of Interior of the Slovak Republic	42 800	6 786
Ministerstvo práce / Ministry of Labour, Social Affairs and Family of the Slovak Republic	48 865	14 626
SPOLU / TOTAL	1 297 467	856 635
National Development Fund I., s.r.o		
Ministerstvo financií / Ministry of Finance of the Slovak Republic	107 973	107 973
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie / Entrusted funds for investing	1 405 440	964 608
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov) Assets under management (from the obtained entrusted funds)	1 405 440	964 608

21. ÚROKOVÉ VÝNOSY**21. INTEREST INCOME**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	253	175
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	54	71
CP FVOCI / CP FVOCI	678	1 097
CP AC / CP AC	1 540	678
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	26 249	1 549
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	18 502	10 565
	47 276	14 135

22. ÚROKOVÉ NÁKLADY**22. INTEREST EXPENSE**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	123	36
Záporné úroky z bežných účtov / Negative interest on current accounts	-	264
Závazky voči bankám / Due to banks	246	81
Závazky voči klientom / Due to customers	20 175	1 246
	20 544	1 627

23. PRIJATÉ POPLATKY A PROVÍZIE

23. FEE AND COMMISSION INCOME

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	993	1 006
Poplatky za bežné účty / Fees for current accounts	210	199
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	706	832
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	123	148
	2 032	2 185

Poplatky za správu úverových účtov klientov skupina SZRB 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 State Housing Development Fund (ŠFRB).

24. PLATENÉ POPLATKY A PROVÍZIE

24. FEE AND COMMISSION EXPENSE

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Poplatky za záruky EIF / EIF guarantee fees	93	43
Poplatky za platobný styk / Payment service charges	11	10
Ostatné poplatky / Other fees	9	15
	113	68

25. OSTATNÉ VÝNOSY

25. OTHER INCOME

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	220	432
Výnosy zo zverených prostriedkov / Income from entrusted funds	821	57
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	9 838	9 237
	10 879	9 726

Príjmy z postúpených pohľadávok, evidovaných v pod-súvahe, 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 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

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 undergone several changes in the position of creditor and debtor. They mainly represent receivables from entities operating in agriculture. The Bank cannot estimate the expected future cash flows from these loans, due to the age of such receivables, pending litigation proceedings, and the legal

pohľadávok (konkurzy, exekúcie). Zo splácaných čiastok v zmysle zmluvných podmienok polovicu odvádzame do Slovenskej konsolidačnej.

K 31. decembru 2023 skupina zaúčtovala do výnosov zverených prostriedkov vo výške 821 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 57 tis. EUR) (poznámka 16).

Ostatné prevádzkové výnosy k 31. decembru 2023 predstavujú poplatky za správu spoločností National Development Fund I., s.r.o. a National Development Fund II., a.s., vo výške 9 655 tis. EUR (31. decembru 2023 2022: 8 601 tis. EUR), ďalej sa jedná 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.

status of receivables (bankruptcy, foreclosure). Half of any repaid amount is transferred to Slovenská konsolidačná, according to the contractual arrangements.

As at 31 December 2023 the Parent Company recognized as income entrusted funds in the amount of 821 thousand EUR (31 December 2022: 57 thousand EUR) (Note16)

Other operating income mainly comprises management fees from management of National Development Fund I., s.r.o. and National Development Fund II., a.s., in the amount of 9 655 thousand EUR (2022: 8 601 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

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	8 974	7 470
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	1 556	1 283
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	1 871	1 607
Iné benefity / Other benefits	549	499
Náklady na zamestnancov: / Employee costs:	12 950	10 859
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	<i>3 460</i>	<i>3 217</i>
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky Costs of auditing financial statements	101	137
Uisťovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby * Assurance audit services and other non-audit services *	90	33
<i>Poplatky za dohľad / Oversight charges</i>	<i>94</i>	<i>95</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady / Other operating expenses</i>	<i>356</i>	<i>378</i>
	16 860	14 549

* Uisťovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby poskytnuté Banke audítormi počas účtovného obdobia končiacего sa 31. decembra 2023. Položka zahŕňa služby:

a) uisťovacie 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.

*Assurance audit services and other non-audit services provided by the auditor to the Bank during the reporting period ended 31 December 2023(31 December 2022), the provision of which was approved by the Supervisory Board of SZRB. The item includes the following services:

a) 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 of a client under

b) ostatné neauditorské služby:

- vypracovanie Rozšírenej správy audítora v zmysle požiadaviek NBS.
- transakčné a finančné due dilligence cieľných spoločností pre SIH ako nezáväzného podkladu pre rozhodovanie investičných manažérov.

Article 12 (2) of Act No. 7/2005 Coll. on Bankruptcy and Restructuring

b) Other non-audit services

- Preparation of a long-form auditor's reports in line with the NBS requirements.
- Transactional and financial due diligence of target companies for SIH as a non-binding basis for investment managers' decision-making

27. OPRAVNÉ POLOŽKY

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2023 boli nasledovné (v tis. EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 11)	Celkom
	Due from banks (Note 6)	Loans and advances to customers (Note 7)	Other receivables	Tangible and intangible assets (Note 11)	Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	-	(4 727)	(1)	-	(4 728)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	-	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 2023 were as follows (in EUR'000):

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2022 boli nasledovné (v tis. EUR):

The creation and use of impairment provisions as of 31 December 2022 was as follows (in EUR'000):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 10)	Celkom
	Due from banks (Note 6)	Loans and advances to customers (Note 7)	Other receivables	Tangible and intangible assets (Note 10)	Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	-	(2 234)	(5)	-	(2 239)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	-	206	1	-	207
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs	-	(25)	-	-	(25)
	-	(2 053)	(4)	-	(2 057)

28. DAŇ Z PRÍJMOV**28. INCOME TAX**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	3 403	1 831
Daň z príjmov – splatná dopočet Income tax – current, additional tax	1	-
Daň z príjmov – odložená (poznámka 19) / Income tax – deferred (Note 19)	348	(122)
	3 752	1 709

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 21 % daňovej sadzby (2022: 21 %).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 21% (2022: 21%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Účtovný zisk /(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	17 529	7 248
Teoretická daň pri daňovej sadzbe 21 % (2022: 21 %) / Theoretical tax at tax rate of 21% (2022:21%)	3 681	1 522
Daňovo neuznané náklady/(výnosy nepodliehajúce dani),trvalé rozdiely Tax non-deductible expenses/(revenues exempt from taxation) (permanent differences)	70	99
Odložená daňová pohľadávka o ktorej sa neúčtovalo / Deferred tax asset unrecognised	-	88
Daň z príjmov splatná dopočet / Income tax – current, additional tax	1	-
Daň z príjmov celkom / Total income tax	3 752	1 709

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 2023 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2021: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

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 2023 (2022: the Ministry of Finance of the Slovak Republic – 100%).

Skupina SZRB v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami:

In the ordinary course of business, the SZRB Group performs various banking transactions with its related

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, nad ktorými má štát podstatný vplyv. V súlade so štandardom skupina SZRB zverejňuje len individuálne významné transakcie a zostatky.

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 Parent Company

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,09 % p.a. (2022: 4,19 % p.a.) Receivables – Slovak government bonds at an average interest rate of 4.09% p.a. (2022: 4.19 % p.a.)	65 971	40 584
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	13	11
Závazky zo zmlúv o financovaní / Liabilities from financing agreements	11 852	6 065
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) Proceeds (interest income on government bonds)	2 149	1 635
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	253	175

b) Kľúčový riadiaci personál*

b) Key Management Personnel*

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Závazky / Liabilities	29	19
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)	442	546

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom skupiny

* All members of the Board of Directors are also the members of key management personnel

c) Členovia Dozornej rady skupiny SZRB

c) Members of the SZRB Group's Supervisory Board

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	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)	90	74

Banka k 31. decembru 2023 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2022: 0).

As of 31 December 2023, the Bank did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2022: 0).

d) Ostatné spriaznené osoby

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Ostatné záväzky / Other liabilities	3 486	4 438
Výnosy / Revenues	113	46

Ostatné spriaznené osoby predstavujú právnické osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Materská spoločnosť počas roka nerealizovala žiadne 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.

d) Other Related Parties

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 (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. 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 zmiernovaniu 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.

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 Section, 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.

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.

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. Obsahujú 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 resp. ekonomickými zmenami

Risk Management Section

The Risk Management Section is responsible for the design of systems and procedures for the identification, measurement, monitoring and mitigation of the Parent Company's financial risks. The section is responsible for proposing limits for risk management and for monitoring adherence to these limits.

Treasury Section

The Treasury Section 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 Section

The system for managing banking risks is subject to the Internal Control and Internal Audit Section, which reviews and evaluates the system's functionality and efficiency. The section analyses results with the Parent Company's management and reports its findings and recommendations to the Parent Company's Supervisory Board..

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 Section 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

daného regiónu resp. odvetvia. Skupina SZRB obmedzuje sústredenie sa vysokého objemu úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky. Pre znížovanie 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, odvetvové 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.

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, 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 Management Section 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.

		31.12.2023	31.12.2022
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
	Notes	EUR'000	EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	218 008	155 801
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	-	-
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	351 362	339 903
CP FVOCI / Securities at FVOCI	9	15 861	15 862
CP AC / Securities at AC	8	50 110	49 779
Ostatný majetok / Other assets		874	2 027
Náklady a príjmy budúcich období / Deferred expenses and accrued income		234	225
		636 449	563 597
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	20	17 567	23 178
Úverové prísluby / Loan commitments	20	36 981	36 576
		54 548	59 754
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		690 997	623 351

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.

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 odvetvej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia):

Segmenty	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
Segment	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / Real estate, lease	34 012	35 218
Priemyselná výroba / Manufacturing	51 001	40 560
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	28 149	27 987
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	53 834	54 346
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	49 571	48 103
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	28 532	30 636
Stavebníctvo / Construction	41 586	43 541
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas and water	3 224	3 614
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	15 672	16 444
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	9 796	7 521
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	437	248
Školstvo / Education	3 223	3 371
Finančné a poisťovacie činnosti / Financing and insurance activities	30 350	30 001
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	47 601	41 171
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	396 988	382 761

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 jeho charakter, ucelenosť, a taktiež likviditu a možnosť bezproblémového prístupu.

Zabezpečenie aktívneho obchodu musí byť spravidla právne účinné ešte pred skutočným poskytnutím aktívneho obchodu.

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.

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 Bank 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):

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.

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 na dynamike vývoja cien nehnuteľností na trhu) a v prípade hnutelého zabezpečenia akceptovateľná hodnota zabezpečenia sa 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 hnutelosti, 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 majetku 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.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
AAA -AA	-	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

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 Bank 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 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.

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as of 31 December 2023 (in EUR'000):

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 Bank's internal rating as of 31 December 2023 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Impairment provisions
AAA -AA	(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 pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as of 31 December 2022 (in EUR'000):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
AAA -AA	-	5 716	7 332	(91)	12 957
AA-	-	-	246	(1)	245
A+	-	-	65 015	(361)	64 654
A	-	66	61 206	(513)	60 759
A-	-	-	48 590	(542)	48 048
B+	-	-	49 612	(793)	48 819
B	-	-	43 008	(885)	42 123
B-	-	-	23 895	(400)	23 495
C	-	-	29 548	(3 764)	25 784
C-	-	-	4 152	(579)	3 573
D	3 214	51	41 110	(34 929)	9 446
	3 214	5 833	373 714	(42 858)	339 903

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Provisions for loans and advances to customers based on the Bank's internal rating as of 31 December 2022 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Impairment provisions
AAA -AA	(91)	-	-	(91)
AA-	(1)	-	-	(1)
A+	(361)	-	-	(361)
A	(418)	(95)	-	(513)
A-	(446)	(96)	-	(542)
B+	(358)	(435)	-	(793)
B	(436)	(449)	-	(885)
B-	(223)	(177)	-	(400)

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Impairment provisions
C	(76)	(3 688)	-	(3 764)
C-	-	(579)	-	(579)
D	-	-	(34 929)	(34 929)
	(2 410)	(5 519)	(34 929)	(42 858)

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31.decembru 2023 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Bank's internal rating as of 31 December 2023 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	CP FVOCI	CP AC
	Accounts with the central bank	Due from banks	Securities at FVOCI	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

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Bank's internal rating as of 31 December 2022 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	CP FVOCI	CP AC
	Accounts with the central bank	Due from banks	Securities at FVOCI	Securities at AC
AAA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	61 369	82 369	15 862	24 722
A-	-	230	-	-
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	1 819	-	25 057
BBB-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
X	-	10 014	-	-
	61 369	94 432	15 862	49 779

Ratingová stupnica skupiny SZRB:

- 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.
- AA-** Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
- 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** Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient 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-** Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznávaných 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.
- B+** Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia

Rating scale of the SZRB Group:

- 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-** Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
- 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** 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-** The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all of 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+** A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and

- strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.
- 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 krátkodobými nepriaznivými 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
- 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

alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžadujú častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.

Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu je stále uvažované, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzná). Zatiaľ neposudzované ako nesplateľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.

- 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 alebo odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti;
- Predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou;
- Vynútenú reštrukturalizáciu.

- X Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený.

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

NNa 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

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- 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 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, taking into account 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 Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned.

Cash in hand is a financial asset which 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 rating.

Analysis of the SZRB 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

podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opätovnom prerokovaní príslušných vzťahov a zmluvnej úprave podmienok sa daný úver už nepovažuje 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 omeškani k 31. decembru 2023 predstavuje 9 987tis. EUR (2022: 15 065 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 spolupracou s komerčnými bankami v prípade záruk, ďalej rôznymi formami speňaženia 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.

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 na jednom zdroji 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.

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 2023 amounted to EUR 9 987 thousand EUR (2022: 15 065 tis. 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.

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 SZRB Group

Financial assets below are disclosed at their carrying amounts and based on residual maturity. Liabilities,

Závazky, vystavené záruky a úverové prísluby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

issued guarantees, and loan commitments are stated based on their earliest possible maturity pursuant to IFRS 7, paragraph B11.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.decembru 2023:

Analysis by residual maturity as of 31 December 2023:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	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	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	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

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.decembru 2022: Analysis by residual maturity as of 31 December 2022:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Finančný majetok / Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	155 801	-	-	155 801
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	-	-	-	-
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	91 583	186 899	61 421	339 903
CP FVOCI / Securities at FVOCI	435	15 427	-	15 862
CP AC / Securities at AC	25 654	24 125	-	49 779
Ostatné / Other	2 252	-	-	2 252
	275 725	226 451	61 421	563 597
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	2 989	7 703	4 040	14 732
Záväzky voči klientom / Due to customers	162 680	7 946	13 494	184 120
Ostatné / Other	7 298	-	-	7 298
	172 967	15 649	17 534	206 150
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	23 178	-	-	23 178
Úverové prísluby / Loan commitments	36 576	-	-	36 576
	59 754	-	-	59 754

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2022:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as of 31 December 2022:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	Total
Finančné záväzky / Financial liabilities					
Záväzky voči bankám / Due to banks	3 209	8 187	4 092	(756)	14 732
Záväzky voči klientom / Due to customers	162 680	7 946	13 494	-	184 120
Ostatné / Other	7 298	-	-	-	7 298
	173 187	16 133	17 586	(756)	206 150

V stĺpci úprava je vykázany 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.

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.

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:

- 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 sadziieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o +100 BP, (stresové testovanie)
 - tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o -100 BP, (stresové testovanie)
 - scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca.
- Pri výpočte rizika zmeny ekonomickej hodnoty banky:
 - paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP (priebežné riadenie)
 - tzv. šok zostrmenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o +100 BP, (stresové testovanie)
 - tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o -100 BP, (stresové testovanie)
 - posun krátkych sadziieb (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 roka 2023 (ani 2022) neboli prekročené.

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:

- 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.
- When calculating the risk of a change to the Bank's economic value:
 - Parallel shift of the yield curve by +/- 200 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,
 - Shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP,
 - "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 2023 (nor 2022) were not exceeded.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31.decembru 2023:

Sensitivity analysis of interest rate risk because of a parallel shift in yield curves by 100 BP as at 31 December 2023:

Mena	Posun v základných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	+ 100	1 912	(336)
EUR	(100)	1 919	+ 347

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 základných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 919 tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 347 tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 základných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 912 tis. EUR a vlastné imanie sa zníži o 336 tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 basis points, the profit/loss will decrease by 1 919 thousand EUR and equity will increase by 347 thousand EUR. If the interest rate is increased by 100 basis points, the profit/loss will increase by EUR 1 912 thousand. EUR and equity will reduce by 336 thousand EUR.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2022:

Sensitivity analysis of interest rate risk because of a parallel shift in yield curves by 100 BP as of 31 December 2022:

Mena	Posun v základných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	+ 100	1 948	(468)
EUR	(100)	1 899	488

Devízové riziko

Počas roka 2023 nezabezpečená devízová pozícia skupiny bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2023 nebol prekročený. Skupina SZRB nemala k 31.decembru 2023 (ani k 31.decembru 2022) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2023, the Group's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2023. The Bank did not have any assets or liabilities in foreign currencies as of 31 December 2023 (or 31 December 2022).

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v skupine, zo zlyhania ľudského faktora, 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.

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

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

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 k efektívnosti 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 a udržiavanie striktných úverových ratingov a vhodnú kapitálovú primeranosť.

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 optimise 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 likelihood 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 standardised 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:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Vlastné zdroje / Own Funds		
<i>Kapitál Tier 1 / Tier 1 capital</i>	349 494	347 079
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	349 494	347 079
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	21 539	16 657
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov Retained earnings from previous years	21 539	16 657
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable profit / (loss)	-	-
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok Accumulated other comprehensive income / loss	405	410
Ostatné rezervy / Other provisions	153 617	153 436
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(1 534)	(1 540)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(4 533)	(1 884)
Dodatkový 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	349 494	347 079
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	93,32%	92,66%
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	93,32%	92,66%
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	93,32%	92,66%

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov skupiny SZRB a regulačného kapitálu za rok 2023 (aj za rok 2022) 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 Skupina SZRB je 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

When performing the reconciliation of the SZRB Group's own funds and regulatory capital for 2023 (and for 2022), 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 bank 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

predstavenstva SZRB, a.s.“ Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu.“

K 31.decembru 2023 (aj k 31. decembru 2022) 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.

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 nerozdelaný zisk z minulých rokov. Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov tvorí čistá účtovná hodnota nehmotného majetku).
- dodatočný kapitál Tier 1 – ku koncu sledovaného obdobia skupina 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 Národná banka Slovenska mieru proticyklického kapitálového vankúša pre slovenské expozície na úrovni 1,50 %. V požiadavke na kapitálovú primeranosť od 1. augusta 2023 schválila Národná banka Slovenska 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 2023 dosiahla podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 93,32% (2022: 92,66 %).

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 2023 (as well as at 31 December 2022), the SZRB Group met both the external and internal capital adequacy requirements.

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 at the reporting date, the ratio of the Bank's total own funds exceeded the minimum level required by the European and national legislation. As at 31 December 2023 the Common Equity Tier 1 capital ratio of the SZRB Group was 93,32% (2022: 92,66 %).

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 dojednania na zmiernenie vplyvu zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje, počas päťročného prechodného obdobia.

Pursuant to Regulation (EU) No 2017/2395 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 575/2013 as amended, the Bank 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 určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovnáť záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banky boli ku koncu roka nasledovné (v tis. EUR):

	Účtovná hodnota 2023	Reálna hodnota 2023	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2023	Účtovná hodnota 2022	Reálna hodnota 2022	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2022
	Carrying amount 2023	Fair value 2023	Difference unrecognised profit/(loss) 2023	Carrying amount 2022	Fair value 2022	Difference unrecognised profit/(loss) 2022
Finančný majetok / Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	3 815	3 815	-	2 362	2 362	-
Termínované vklady - Overnight Term deposits - Overnight	167 056	167 056	-	59 007	59 007	-
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	188	188	-	24 378	24 378	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	46 949	46 949	-	70 054	70 054	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám Advances provided to banks	-	-	-	-	-	-
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	4 374	4 374	-	5 742	5 742	-
Úvery klientom / Loans to customers	346 988	346 988	-	334 161	334 161	-
CP AC Securities at AC	50 110	51 776	1 666	49 779	50 080	301
CP FVOCI Securities at FVOCI	15 861	15 861	-	15 862	15 862	-
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	374	374	-	369	369	-
Ostatný majetok / Other assets	874	874	-	2 027	2 027	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	12 435	12 435	-	14 732	14 732	-
Záväzky voči klientom / Due to customers	229 328	229 328	-	184 120	184 120	-
Ostatné záväzky / Other	30 735	30 735	-	9 881	9 881	-

Finančný majetok a finančné záväzky sú tie, na ktoré sa vzťahujú zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie.

Financial assets and financial liabilities are those to which the disclosure requirements under IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" apply.

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 2023 (aj k 31. decembru 2022) 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 vplyvajúcich 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 2023 (aj v roku 2022) považuje Banka reálne hodnoty prijatých úverov od iných bánk za rovnajúce sa ich účtovnej hodnote, vzhľadom na skutočnosť, že Banka má záväzky voči bankám naviazané na pohyblivú úrokovú sadzbu t.j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb.

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 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 2023 and 31 December 2022, 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 2023 and 2022, 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.

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.

32. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po dátume ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykazanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2023.

V roku 2024 nastali zmeny v predstavenstve banky:

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

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - ukončenie funkcie člena predstavenstva k 31. decembru 2023

V roku 2024 nastali zmeny v dozornej rade banky:

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

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Od 1. januára 2024 budú banky platiť na mesačnej báze okrem dane z príjmov aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach. Banky použijú pri výpočte sumy odvodu pre rok 2024 osobitnú (vyššiu) sadzbu vo výške 0,025 mesačne. Pre banky platia osobitné sadzby aj pre obdobia rokov 2025 – 2027 s postupným klesaním sadzby na úroveň ostatných regulovaných osôb, na ktorú by sa mali dostať v období od 1. januára 2028.

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. 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, 2023.

Changes during 2024 in Board of Directors

Ing. Pavel Mockovčiak - creation of the position of a member of the Board of Directors as of 1 Jan 2024

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - termination of the position of a member of the Board of Directors as of 31 Dec 2023

Changes during 2024 in Board of Supervisors

Ing. Daniela Klučková – creation of the position of a chairman of the Board of Supervisors as of 16 Feb 2024

Ing. Alexander Cirák - creation of the position of a member of Board of Supervisors as of 16 Feb 2024

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. - creation of the position of a member of Board of Supervisors as of 1 Mar 2024

Dipl. Ing. Maroš Kondrót - creation of the position of a member of Board of Supervisors as of 1 Mar 2024

Special levy on business in regulated sectors

From 1 January 2024, banks will pay on a monthly basis, in addition to income tax, a special levy on business in regulated sectors. Banks will use a special (higher) rate of 0.025 per month to calculate the amount of the levy for 2024. For banks, the special rates also apply for the periods 2025-2027, with a gradual decrease in the rate to the level of other regulated persons, which they should reach in the period from 1 January 2028.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení
prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

SEPARATED FINANCIAL STATEMENT

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union For the Year Ended 31 December 2023

07

mazars

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 2023

Akciónárovi, 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 2023, 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 2023, 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 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.

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.

mazars

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Štefánikova 27

Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05

IČO: 00 682 420

Translation of Independent Auditor's Report

31 December 2023

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 of the individual statement of financial position as at 31 December 2023, and the individual statement of comprehensive income, the individual statement of changes in equity and the individual statement of cash flow for the year then ended, and notes, including significant information about accounting policies and methods, and 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 2023, 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 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.

mazars

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 posúdenia 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 auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto individuálnej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných auditorských 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 auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské 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 auditorské 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.

mazars

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 skepticism 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.

mazars

- 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 audítora, predstavuje 2 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.

mazars

- 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 2 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

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

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 service, in addition to the statutory audit and services disclosed in the individual financial statements.

mazars

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 2023 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, 26. februára 2024



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 2023 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, 26 February 2024

A handwritten signature in blue ink that reads "Mazars".

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

A handwritten signature in blue ink that reads "Ing. Rastislav Beján".


Ing. Rastislav Beján
UDVA licence No. 1001

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

**Individuálny výkaz o finančnej situácii
k 31. decembru 2023**

	Poznámky	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
Majetok			
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	171 059	131 653
Pohľadávky voči bankám	6	-	-
Dlhové cenné papiere	8	50 110	49 779
Úvery a pohľadávky voči klientom	7	351 362	339 903
Finančné aktíva v reálnej hodnote			
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	9	15 861	15 862
Investície v dcérskych spoločnostiach a pridružených podnikoch	10	1 830	2 170
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	11	4 894	4 906
Ostatný majetok		460	216
Splatná daňová pohľadávka		-	-
Odložená daňová pohľadávka	21	3 859	4 234
Náklady a príjmy budúcich období		218	212
Majetok spolu		599 653	548 935
Závazky			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote			
Závazky voči bankám	12	12 435	14 732
Závazky voči klientom	13	229 333	184 912
Ostatné záväzky	14	2 543	2 999
Splatný daňový záväzok		1 531	249
Rezervy na záväzky	15	2 032	2 353
Výnosy a výdavky budúcich období	16	-	821
Závazky spolu		247 874	206 066
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	180 000	180 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	18	153 769	153 588
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		405	410
Nerozdelený zisk		8 290	7 057
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		9 315	1 814
Vlastné imanie spolu		351 779	342 869
Vlastné imanie a záväzky spolu		599 653	548 935
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	22	17 567	23 178
Prísľuby na poskytnutie úveru	22	36 981	36 576

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú výkazy na stranách 3 až 6, poznámky na stranách 7 až 57 bola podpísaná dňa 26. februára 2024:


Ing. Radko Kuruc, PhD.
predseda predstavenstva


Ing. Pavel Mockovčiak
člen predstavenstva


Ing. Silvia Hertingerová
zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Separate Statement of Financial Position For the Year Ended 31 December 2023

	Notes	31 Dec 2023 EUR'000	31 Dec 2022 EUR'000
Assets			
Financial assets at amortised cost			
Cash and cash equivalents	3	171 059	131 653
Due from banks	6	-	-
Debt securities	8	50 110	49 779
Loans and advances to customers	7	351 362	339 903
Financial assets at fair value			
Securities at fair value through other comprehensive income	9	15 861	15 862
Investments in subsidiaries and associates	10	1 830	2 170
Tangible and intangible assets, equipment	11	4 894	4 906
Other assets		460	216
Current tax asset		-	-
Deferred tax asset	21	3 859	4 234
Deferred expense and accrued income		218	212
Total assets		599 653	548 935
Liabilities			
Financial liabilities at amortised cost			
Due to banks	12	12 435	14 732
Due to customers	13	229 333	184 912
Other liabilities	14	2 543	2 999
Current tax liability		1 531	249
Provisions for liabilities	15	2 032	2 353
Deferred income and accrued expenses	16	-	821
Total liabilities		247 874	206 066
Equity			
Share capital	17	180 000	180 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	18	153 769	153 588
Securities revaluation reserve		405	410
Retained earnings		8 290	7 057
Profit/(loss) for the year		9 315	1 814
Total equity		351 779	342 869
Total equity and liabilities		599 653	548 935
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	22	17 567	23 178
Loan commitment assurances	22	36 981	36 576

The financial statements, which include the statements on pages 3 to 6, the notes on pages 7 to 57 were approved by the Board of Directors of the Bank on 26 February 2024 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 2023

SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

		31.12.2023	31.12.2022
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
	Notes	EUR '000	EUR '000
Úrokové výnosy / Interest income	23	46 922	14 116
Úrokové náklady / Interest expense	24	(20 544)	(1 627)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		26 378	12 489
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	25	2 032	2 185
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense	26	(109)	(57)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií / Net fee and commission income		1 923	2 128
Dividendy / Dividends		330	450
Ostatné výnosy / Other income	27	1 326	1 173
Prevádzkové výnosy / Operating income		29 957	16 240
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	28	(13 489)	(11 427)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	11	(873)	(840)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(14 362)	(12 267)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		15 595	3 973
Opravné položky / Impairment provisions	29	(4146)	(2 054)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	15	321	383
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		11 770	2 302
Daň z príjmov / Income tax	30	(2 455)	(488)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie / Profit/(loss) for the year		9 315	1 814
Ostatné súčasti komplexného výsledku / Components of other comprehensive income			
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou: / Financial assets measured at fair value			
Zmena v reálnej hodnote / Change in fair value		(6)	(2 746)
Odložená daň / Deferred tax		1	577
Zisk/(strata) z ostatných súčasti komplexného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		(5)	(2 169)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie Total comprehensive income for the reporting period		9 310	(355)

Poznámky na stranách 7 až 57 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 57 form an integral part of these financial statements.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2023

SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	Oceňovacie rozdiely z pre-cenenia cen-ných papierov	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Share Capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses	Securities Revaluation Reserve	Retained Earnings/ Accumulated Loss	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Vlastné imanie k 1. januáru 2022 Equity as at 1 January 2022	180 000	8 577	144 949	2 579	7 119	343 224
Zisk k 31. decembru 2022 Profit at 31 December 2022	-	-	-	-	1 814	1 814
Zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení Profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	(2 169)	-	(2 169)
Komplexný výsledok k 31. decembru 2022 Comprehensive income/(loss) as at 31 December 2022	-	-	-	(2 169)	1 814	(355)
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	-	62	-	-	(62)	-
Vlastné imanie k 31. decembru 2022 Equity as at 31 December 2022	180 000	8 639	144 949	410	8 871	342 869
Vlastné imanie k 1. januáru 2023 Equity as at 1 January 2023	180 000	8 639	144 949	410	8 871	342 869
Zisk k 31. decembru 2023 Profit as at 31 December 2023	-	-	-	-	9 315	9 315
Strata 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/(loss) as at 31 December 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 at 31 December 2023	180 000	8 820	144 949	405	17 605	351 779

Poznámky na stranách 7 až 57 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 57 form an integral part of these financial statements.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2023

SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

	Poznámka	2023 tis. EUR	2022 tis. EUR
	Note	2023 EUR'000	2022 EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		11 770	2 302
<i>Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions</i>			
Odpisy a podobné náklady investičného majetku / xxx		873	840
Opravné položky / Impairment losses		4 302	2 235
Rezervy / Provisions for liabilities		(321)	(383)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(1)	(251)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(46 922)	(14 116)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		20 544	1 627
<i>Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní</i> <i>Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes</i>		(9 755)	(7 746)
<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		-	10 234
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		(15 862)	22 877
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		(250)	31
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		44 415	27 981
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		(1 277)	(437)
<i>Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky / Interest received		45 910	14 533
Zaplatené úroky / Interest paid		(20 478)	(1 610)
Vrátená (Zaplatená) daň z príjmov / Income tax paid		(796)	676
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		41 907	66 539
Peňažné toky v investičných činnostiach / Cash flows used in investment activities			
Splatnosť/predaj dlhopisov / Maturity/sale of bonds		25 000	-
Nákup dlhopisov / Purchase of bonds		(24 650)	-
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Sale of non-current tangible and intangible assets		2	422
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Purchase of non-current tangible and intangible assets		(862)	(563)
(Zvýšenie)/zníženie podielov v dcérskych spoločnostiach (Increase)/decrease in shares in subsidiaries		766	-
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		(256)	(141)
Peňažné toky z finančných činností Cash flows from financing activities			
Splatené úvery / Loans repaid		(2 357)	(4 511)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(400)	-
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(2 757)	(4 511)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		39 406	61 887
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	131 653	69 766
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka Cash and cash equivalents at the end of the year	3	171 059	131 653

Poznámky na stranách 7 až 57 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 57 form an integral part of these financial statements.

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2023

NOTES TO THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023

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 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

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 2023 bol 181 (k 31. decembru 2022: 177). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2023 bol 181 (k 31. decembru 2022: 180). K 31. decembru 2023 malo predstavenstvo banky 3 členov (k 31. decembru 2022: 3) a 4 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2022: 4). K 31. decembru 2023 mala dozorná rada 5 členov (k 31. decembru 2022: 5).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

1. GENERAL INFORMATION

Establishment

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank”) with its registered office at Štefánikova 27, 811 55 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

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 2023, the average number of the Bank’s employees was 181 (31 December 2022: 177). As at 31 December 2023, the number of the Bank’s employees was 181 (31 December 2022: 180). As at 31 December 2023, the Bank’s Board of Directors had 3 members (31 December 2022: 3) and 4 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2022: 4). As of 2023 the Supervisory Board had 5 members (31 December 2022: 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 banky k 31. decembru 2023:**Predstavenstvo**

- Ing. Radko Kuruc, PhD. - predseda predstavenstva
- Ing. Emil Pišta - podpredseda predstavenstva
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - člen predstavenstva

Zmeny v predstavenstve banky počas roka 2023:

- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA – ukončenie funkcie predsedu predstavenstva k 13. decembru 2023
- Ing. Roland Štadler – ukončenie funkcie podpredsedu predstavenstva k 13. decembru 2023
- Mgr. Tomáš Takács, MBA – ukončenie funkcie člena predstavenstva k 13. decembru 2023
- Ing. Radko Kuruc, PhD. - predseda predstavenstva - vznik funkcie predsedu predstavenstva k 14. decembru 2023
- Ing. Emil Pišta - podpredseda predstavenstva - vznik funkcie podpredsedu predstavenstva k 14. decembru 2023
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - člen predstavenstva - vznik funkcie člena predstavenstva k 14. decembru 2023

Dozorná rada

- Ing. Miroslav Paulen - podpredseda dozornej rady
- Ing. Stanislav Štít - 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 roka 2023:

- JUDr. Samuel Vlčan - ukončenie funkcie člena dozornej rady k 17. augustu 2023
- Ing. Stanislav Štít - vznik funkcie člena dozornej rady k 18. augustu 2023

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Banky k 31. decembru 2023 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 2023.

Schválenie predchádzajúcej ročnej účtovnej závierky

Účtovná závierka Banky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2022, bola schválená dňa 26. mája 2023 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.

Members of the Statutory Body and Supervisory Board of the Bank as of 31 December 2023:**Board of Directors**

- Ing. Radko Kuruc, PhD. - Chairman of the Board of Directors
- Ing. Emil Pišta - Vice-chairman of the Board of Directors
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - Member of the Board of Directors

Changes in Board of Directors of Bank during 2023:

- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA – termination of the position of the Chairman of the Board of Directors on December 13, 2023
- Ing. Roland Štadler – termination of the position of the vice chairman of the board of directors on December 13, 2023
- Mgr. Tomáš Takács, MBA – termination of the position of a member of the board of directors on December 13, 2023
- Ing. Radko Kuruc, PhD. - chairman of the board of directors - creation of the position of chairman of the board of directors on December 14, 2023
- Ing. Emil Pišta - Vice Chairman - creation of the position of vice chairman of the board of directors on December 14, 2023
- Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - Member of the Board - creation of the position of member of the board of directors on December 14, 2023

Supervisory Board

- Ing. Miroslav Paulen - Vice-chairman of the Supervisory Board
- Ing. Stanislav Štít - 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 of Bank during 2023:

- JUDr. Samuel Vlčan - end of office as Member of the Supervisory Board as at 17 August 2023
- Ing. Stanislav Štít - start of office as Member of the Supervisory Board as at 18 August 2023

Legal Reason for the Preparation of the Financial Statements

The Bank's separate financial statements as of 31 December 2023 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 2023.

Approval of the Financial Statements for the Preceding Reporting Period

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2022 were approved by the Bank's General Meeting dated 26 May 2023.

Regulatory Requirements

The Bank is subject to the banking supervision and

Údaje o konsolidujúcej spoločnosti

Banka je súčasťou konsolidovaného celku Ministerstva financií Slovenskej republiky (MFSR), 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

Vznik pandémie v predchádzajúcich rokoch významne ovplyvnil zameranie banky. Slovenská záručná a rozvojová banka a Ministerstvo financií Slovenskej republiky podpísali dňa 15. apríla 2020 „Zmluvu o podmienkach poskytovania finančnej pomoci pre malé podniky a stredné podniky“ (ďalej len „Zmluva“) s cieľom zabezpečiť realizáciu programu poskytovania finančnej pomoci ministerstva prostredníctvom banky na účely podpory udržania prevádzky a zamestnanosti v malých podnikoch a stredných podnikoch počas nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19 na súhrnnú výšku poskytnutých úverov, za ktoré bola prevzatá záruka, a/ alebo ku ktorým sa poskytuje bonifikácia úroku, ktorá nepresiahne sumu 20 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 10,2 mil. EUR. Táto suma poskytovaných úverov, z dôvodu záujmu podnikateľských subjektov, bola spresnená Dodatkom č. 1 uzatvoreným 10. júla 2020 na sumu 40 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 20,4 mil. EUR. Tento úverový produkt bol Bankou poskytovaný v priebehu roka 2021 až 2022 v nadväznosti na predĺženie Schémy pomoci De Minimis na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti malých a stredných podnikateľov na účely preklenutia nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach Banky ukončené k 30. júnu 2022.

Ďalšími produktami na podporu podnikania v čase pandémie, ktoré banka zaradila do svojho úverového portfólia bol Úver SIH určený malým alebo stredným podnikom, vrátane mikropodnikov a veľkým podnikom, na podporu naplnenia základnej úrovne potrieb likvidity, s možnosťou získania finančnej pomoci od NDF I a NDF II, vo forme záruky za úver a odpustenia poplatku za záruku po splnení stanovených podmienok na jej odpustenie. Účelom úveru sú investičné a prevádzkové výdavky, vrátane daňových, colných a odvodových záväzkov, t.j. splatenie záväzkov voči Sociálnej poisťovni a/alebo zdravotným poisťovňam, Daňovému úradu, Colnej správe a neuhradené prevádzkové náklady, ktoré vznikli ešte pred podaním žiadosti o úver, ak ich splatnosť pripadá úplne alebo čiastočne na obdobie od vyhlásenia mimoriadnej situácie. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach Banky ukončené k 31. decembru 2021.

Banka od 1. marca 2022 zaradila do úverového portfólia produkt Úver so zárukou EIF (EIF – Európsky investičný fond) pre malé a stredné podnikateľov, vrátane

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 about 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 programs

The emergence of the pandemic in previous years significantly affected the focus of the bank. On April 15, 2020, the Slovak Guarantee and Development Bank and the Ministry of Finance of the Slovak Republic signed the "Agreement on the conditions for the provision of financial assistance for small and medium-sized enterprises" (hereinafter referred to as the "Agreement") in order to ensure the implementation of the Ministry's financial assistance program through the bank for the purposes support for the maintenance of operations and employment in small and medium-sized enterprises during the unfavourable period caused by the COVID-19 pandemic for the total amount of loans provided, for which a guarantee was taken and/ or for which an interest subsidy is provided, which does not exceed the amount of 20 mil. EUR, with the amount of realized guarantees of 10.2 million. EUR. This amount of loans provided, due to the interest of business entities, was specified by Addendum no. 1 concluded on July 10, 2020 for the amount of 40 mil. EUR, with the amount of realized guarantees of 20.4 million. EUR. This loan product was provided by the Bank during the year 2021 to 2022 following the extension of the De Minimis Assistance Scheme to support the maintenance of operations and employment of small and medium-sized entrepreneurs for the purpose of bridging the unfavourable period caused by the COVID-19 pandemic. The provision of this loan product was terminated on June 30, 2022, under the terms of the Bank.

Another product to support business during the pandemic, which the bank included in its loan portfolio, was the SIH Loan intended for small or medium-sized enterprises, including micro-enterprises and large enterprises, to support the fulfilment of the basic level of liquidity needs, with the possibility of obtaining financial assistance from NDF I and NDF II, in the form of a guarantee for the loan and the waiver of the fee for the guarantee after meeting the specified conditions for its waiver. The purpose of the loan is investment and operating expenses, including tax, customs and levy obligations, i.e. repayment of obligations towards the Social Insurance Company and/or health insurance companies, the Tax Office, the Customs Administration and unpaid operating costs incurred even before the application for a loan, if their maturity falls in whole or in

mikropodnikov na základe Dohody o záruke v rámci Paneurópskeho záručného fondu v reakcii na COVID-19, uzavretej dňa 20. decembra 2021 medzi Európskym investičným fondom ako ručiteľom a Banky ako sprostredkovateľom.

Záruka EIF využíva podporu z Paneurópskeho záručného fondu, ktorý zriadili niektoré členské štáty Európskej únie s cieľom reagovať na hospodársky dopad spôsobený prepuknutím pandémie COVID-19 (ďalej len „Fond“ alebo „EGF“ alebo „Záručný nástroj EGF“). Fond je určený na podporu malých a stredných podnikateľov, ktorí sú považovaní za dlhodobo životaschopných a schopných splniť pohľadávky veriteľov z úverov, nebyť hospodárskeho dopadu pandémie COVID-19. Účelom pomoci je zlepšiť prístup malých a stredných podnikateľov k financovaniu, znížením požadovanej úrovne zabezpečenia úveru v prípade poskytnutia záruky EIF. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach Banky ukončené k 31. decembru 2022.

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

part on the period from the declaration of the emergency situation. The provision of this loan product was terminated on December 31, 2021 under the Bank's conditions.

As of March 1, 2022, the Bank included in its loan portfolio the EIF Guaranteed Loan (EIF – European Investment Fund) product for small and medium-sized businesses, including micro-enterprises, based on the Agreement on the Guarantee within the Pan-European Guarantee Fund in Response to COVID-19, concluded on 20 December 2021 between the European Investment Fund as guarantor and the Bank as intermediary.

The EIF Guarantee uses support from the Pan-European Guarantee Fund, which was set up by some Member States of the European Union to respond to the economic impact caused by the outbreak of the COVID-19 pandemic (hereinafter referred to as the "Fund" or the "EGF" or the "EGF Guarantee Facility"). The fund is intended to support small and medium-sized entrepreneurs who are considered to be viable in the long term and able to meet creditors' claims from loans, were it not for the economic impact of the COVID-19 pandemic. The purpose of the aid is to improve the access of small and medium-sized enterprises to financing, by reducing the required level of loan security in case of provision of the EIF guarantee. The provision of this loan product was terminated on December 31, 2022 under the terms of the Bank.

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 30,000. 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 installment without a fee once a year in the calendar year

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 portfóliová záruka EIF platná do 30. septembra 2038, určená 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.

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 až 20 rokov). Účelom úveru sú investície do hmotného a/alebo nehmotného majetku a potreby prevádzkového kapitálu / likvidity.

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).

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 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 300 thousand EUR (operating loan with a minimum maturity of 5 years and a maximum of 8 years), or 500 thousand EUR (investment loan with a minimum maturity of 8 years and a maximum of 15 to 20 years). The purpose of the loan is investment in tangible and/or intangible assets and working capital/liquidity needs.

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

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.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. k 31. decembru 2023 (ani k 31. decembru 2022) 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 odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa bude líšiť od skutočnosti, rozdiel sa premetne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

“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 judgements 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 záručná a rozvojová banka, a.s. with as of December 31, 2023 (or as of December 31, 2022) it has not directly performed any operations and does not report any open positions 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 analyzes 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

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, za ktoré sa v tom čase Banka mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania Banka 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 rozdiel 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 rozdiel 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. vid' 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 neeviduje finančné nástroje naviazané na úrokové sadzby IBOR.

Banka vo svojom účtovníctve neeviduje zabezpečovacie nástroje naviazané na iné referenčné úrokové sadzby ako EURIBOR, rovnako ani finančné aktíva, záväzky a lízingové zmluvy. Banka z dôvodu nevýznamnosti nevykazuje záväzky z lízingu v zmysle štandardu IFRS 16 (bod 14 poznámok). Na základe vyššie uvedeného Banka 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.

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 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.

- 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 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 2023 nasledovné:

	Pozn.	Úroveň 1 tis. Eur	Úroveň 2 tis. Eur	Úroveň 3 tis. Eur	Spolu tis. Eur
	Note	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 861	-	-	15 861
		15 861	-	-	15 861

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2022 nasledovné:

(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 2023, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

As of 31 December 2022, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn.	Úroveň 1 tis. Eur Level 1 EUR'000	Úroveň 2 tis. Eur Level 2 EUR'000	Úroveň 3 tis. Eur Level 3 EUR'000	Spolu tis. Eur Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	9	15 862	-	-	15 862
		15 862	-	-	15 862

Banka nemala nijaké CP FVOCI v úrovni 3 k 31. decembru 2023 (ani k 31. decembru 2022).

The Bank records no securities at FVOCI classified to Level 3 for the year ended 31 December 2023 and 31 December 2022.

(2.5) Uplatňovania 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 2023.

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a „IFRS Praktické vyhlásenie 2 úsudok hodnotenia významnosti“** - Doplnenie vyžaduje, aby účtovné jednotky uviedli len materiálne účtovné zásady a nie významné účtovné zásady
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny účtovných odhadov a chyby“** - Doplnenia zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie doplnenia k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlišiť zmeny účtovných politik od zmien v odhadoch.
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, ktoré vznikli z jednej transakcie“** - Doplnenia zužujú rozsah výnimky pri prvotnom vykazovaní, aby sa vylúčili transakcie, pri ktorých vznikajú rovnaké a kompenzujúce dočasné rozdiely – napríklad lízinky a záväzky týkajúce sa uvedenia do pôvodného stavu a taktiež dodatok „Modelové pravidlá medzinárodnej daňovej reformy (druhý pilier)“

Štandard IFRS 17 „Poistné zmluvy“

Uplatnenie nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke Banky.

Štandardy a interpretácie prijaté Európskou úniou

- **Dodatky k IFRS 16 „Prenájom“** - Záväzok z prenájmu v transakcii predaja a spätného prenájmu. Účinné pre ročné účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2024 alebo neskôr.

(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, 2023.

- **Amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements" and "IFRS Practice Statement 2 Judgment on Materiality"** - The amendment requires that accounting entities report only material accounting principles and not significant accounting principles
- **Amendments to IAS 8 "Accounting policies, changes in accounting estimates and errors"** - The amendments introduce the definition of "accounting estimates" and contain further amendments to IAS 8 that clarify how to distinguish changes in accounting policies from changes in estimates.
- **Amendments to IAS 12 "Income taxes that relate to assets and liabilities arising from a single transaction"** - The amendments narrow the scope of the initial recognition exception to exclude transactions that give rise to identical and compensating temporary differences - for example, leases and liabilities relating to reinstatement and also the addendum "Model rules of international tax reform (second pillar)"

Standard IFRS 17 "Insurance contracts"

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 IFRS 16 "Lease"** - Lease liability in a sale and leaseback transaction. Effective for annual accounting periods beginning on or after January 1, 2024.

Štandardy a interpretácie zatiaľ neprijaté Európskou úniou

- **Dodatky k IAS 1 "Prezentácia účtovnej závierky, Klasifikácia záväzkov ako obežné alebo neobežné"**
- Dodatky objasňujú, že klasifikácia záväzkov ako obežných alebo neobežných by sa mala zakladať na existencii práva Banky odložiť vyrovnanie záväzkov ku koncu účtovného obdobia.
- **Dodatky k IAS 1 "Prezentácia účtovnej závierky, „Dlhodobé záväzky s kovenantami"**
- **Dodatky k IFRS 10 a IAS 28 „Konsolidovaná účtovná závierka a Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov, Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom,"**
- **Dodatky k IAS 7 a IFRS 7 „Výkaz o peňažných tokoch a Finančné nástroje: zverejňovanie, Dohody o financovaní dodávateľov"**
- **Dodatky k IAS 21 „Vplyv zmien kurzov cudzích mien, Nedostatok zameniteľnosti".**

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto 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

Standards and interpretations not yet adopted by the European Union

- **Amendments to IAS 1 "Presentation of financial statements, Classification of liabilities as current or non-current"** - The amendments clarify that the classification of liabilities as current or non-current should be based on the existence of the Bank's right to postpone settlement of liabilities at the end of the accounting period.
- **Amendments to IAS 1 "Presentation of financial statements, "Long-term liabilities with covenants"**
- **Amendments to IFRS 10 and IAS 28 "Consolidated financial statements and Investments in associates and joint ventures, Sale or contribution of property between an investor and its associate or joint venture,"**
- **Amendments to IAS 7 and IFRS 7 "Statement of Cash Flows and Financial Instruments: Disclosure, Supplier Financing Agreements"**
- **Amendments to IAS 21 "Effect of changes in foreign exchange rates, Lack of substitutability"**

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 basic accounting principles 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

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, 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, podpora projektov miest a obcí a podpora 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 taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zámery hospodárskej politiky štátu, dodržiavanie opatrení regulátora a dosahovanie vyvážených ekonomických výsledkov banky.

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 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.

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;
 C: 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 test analýzy prišla 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 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 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 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 (CPAC)

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 kontraktuálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Po prvotnom vykázaní sa CPAC oceňujú v amortizovanej

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;
 C: 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 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 Amortised 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, CPACs are measured at amortized cost using the effective interest rate after

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

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak 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

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 predetermined 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.

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

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) Závazky voči klientom a záväzky voči bankám

„Závazky voči klientom“ a „Závazky 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
- 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“),

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

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

- Banka previedla takmer všetky riziká a odmeny vyplývajúce z príslušného majetku, alebo Banka 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 tržová 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

- 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 liabilities. Securities received in a reverse repo trade are reported as collateral received.

Income and expenses arising from 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".

(2.6.5) 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 (eg 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) Reduction in the value of financial assets

The bank reports a reduction in the value of financial assets in the form of an allowance for expected losses in

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 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, Banka vyčíslila opravnú položku vo výške rovnajúcej sa 12-mesačným očakávaným úverovým stratám (Finančné aktíva zaradené do STAGE 1).

Za významný nárast úverového rizika sa považuje napríklad 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 pohládkám 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 účtovej 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

podľa ustanovení štandardu IFRS 9 (časť 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

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 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 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 zaviazaných osôb pokiaľ je odôvodnený záver banky o ich minimálnom ďalšom uspokojení resp. uhradení. Odpísané pohľadávky sú evidované v podsúvahovej evidencii a sú zo strany banky naďalej vymáhané resp. je pravidelne monitorovaná majetnosť zaviazaných osôb pre potreby vykonania ďalších prípadných krokov vo vymáhaní. V prípadoch, kde banka eviduje nevykonalnosť pohľadávok, napr. z dôvodu zániku dlžníka, nevykonalnosti voči zaviazaným osobám, odúčtuje tieto pohľadávky z podsúvahovej evidencie.

(ii) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote (CPAC)

Pri investíciách oceňovaných v amortizovanej hodnote Banka samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz

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.

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 Amortised 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.

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 (viď vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Zisk alebo strata z finančného aktíva sa vykáže v ostatných súčiastiach 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 banka 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.

Banka konštatuje, že všetky finančné aktíva (identifikované portfólia) 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 banky vykazuje v súlade s IAS 27 – v nákladoch na obstaranie teda tieto finančné aktíva sú vyňaté z pôsobnosti štandardu IFRS 9.

V oblasti znehodnotenia finančných nástrojov banka implementovala pravidlá pre zaradovanie jednotlivých finančných nástrojov do príslušných stupňov (STAGE). Banka v zmysle požiadaviek IFRS 9 rozlišuje 3 stupne:

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.

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

- Stupeň 1 (STAGE1), do ktorého Banka zatrieďuje 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 zatrieďuje 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 zatrieďuje 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“ Rating „D“ 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 Nástroj LIC Solution obsahuje model pomocou ktorého Banka počíta zníženia hodnoty očakávanej straty pre úverové pohľadávky a záruky.

PD (Probability of Default) sa odhaduje použitím Markovských reťazcov v nástroji na základe historických dát. V prípade nízko rizikových 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).

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 grade 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.

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

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 vymožiteľná 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:

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 predstavujú 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.

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 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.

(2.6.10) 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

Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov Banka postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami). Zverené prostriedky predstavujú výnosy budúcich období a slúžia na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie sú 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 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.

(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 bývaní 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 vyrovnania 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 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

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.

(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 provided

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.

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.

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, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku. Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslužkov 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 rámci „Úrokových výnosov“ v bode 23 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

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

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” in Note 23.

(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

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. Current tax and changes in deferred tax relating to items of other comprehensive income are also recognised as part of other comprehensive income.

(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.

(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**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	170 871	61 369
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)	188	70 284
	171 059	131 653

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli znehodnotené a zároveň neboli po splatnosti. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 32 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 32.

4. POKLADNIČNÁ HOTOVOŠŤ A ÚČTY V EMISNEJ BANKE**4. CASH ON HAND AND ACCOUNTS IN CENTRAL BANK**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Povinné minimálne rezervy Mandatory minimum reserves	3 815	2 362
Termínované vklady – Overnight Term deposits – Overnight	167 056	59 007
	170 871	61 369

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 32 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 analyzed according to the Bank's internal ratings is given in point 32 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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	188	230
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	-	70 054
	188	70 284

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 32 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 32 of the notes.

6. POHLÁDÁVKY VOČI BANKÁM

6. DUE FROM BANKS

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace Term deposits with banks with the original contractual maturity of more than 3 months	-	-
	-	-

Vzhľadom na charakter pohľadávok z bankovej činnosti, 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 z bankovej činnosti.

Due to the nature of receivables from banking activity, 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 banking activity.

7. ÚVERY A POHLÁDÁVKY VOČI KLIENTOM

7. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	2 819	3 214
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	4 454	5 833
Úvery klientom / Loans to customers	389 715	373 714
	396 988	382 761
Opravné položky / Impairment provisions	(45 626)	(42 858)
	351 362	339 903

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu („DBV“) boli poskytované od 60-tych do 90-tych 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 na základe uznesenia vlády SR boli 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 2023 Banka nepredala žiadne pohľadávky, v roku 2022 Banka predala pohľadávky v nominálnej hodnote 319 tis. EUR za predajnú cenu 319 tis. EUR. K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 184 tis. EUR. Banka v roku 2023 odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 2 103 tis. EUR (2022: 495 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 2 103 tis. EUR (2022: 495 tis. EUR). Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 32 poznámok.

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

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").

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, on the basis of a resolution of the Government of the Slovak Republic, they were transferred to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. with. ("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 2023, the Bank did not sell any receivables, in 2022 the Bank sold receivables with a nominal value of 319,000. EUR for the selling price of 319 thousand. EUR. Provisions were created for these receivables in the total value of 184 thousand. EUR. In 2023, the bank wrote off receivables from clients in the amount of 2,103 thousand. EUR (2022: EUR 495 thousand). Adjustment items for written-off receivables were created in the amount of 2,103 thousand. EUR (2022: EUR 495 thousand). The analysis of receivables according to the remaining maturity period is given in point 32 of the notes.

Loans and receivables from clients as of December 31, 2023 (in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota			Opravné položky			Čistá účtovná hodnota
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	
	Gross carrying amount			Provisions for assets			Net carrying amount
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised 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

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2022
(v tis. EUR):

Loans and advances to customers as of 31 December 2022
(in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota			Opravné položky			Čistá účtovná hodnota
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	
	Gross carrying amount			Provisions for assets			Net carrying amount
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	-	-	3 214	-	-	(3 214)	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	5 776	6	51	(40)	-	(51)	5 742
Úvery klientom Loans to customers	270 381	62 223	41 110	(2370)	(5 519)	(31 664)	334 161
	276 157	62 229	44 375	(2 410)	(5 519)	(34 929)	339 903

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 as of 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 prevodov 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	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	From stage 1 to stage 2	From stage 2 to stage 1	From stage 2 to stage 3	From stage 3 to stage 2	From stage 1 to stage 3	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)

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2022 (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, 2022 (in thousands of EUR):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu
	Total			
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2022 Gross carrying amount as of 1 January 2022	290 534	78 918	36 474	405 926
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	75 293	-	-	75 293
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	(64 706)	(20 166)	(4 947)	(89 819)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	(24 964)	3 477	13 343	(8 144)
Odpis / Write-offs	-	-	(495)	(495)
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2022 Gross carrying amount as of 31 December 2022	276 157	62 229	44 375	382 761

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu prevodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2022 (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 2022 (in thousands of EUR):

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	From stage 1 to stage 2	From stage 2 to stage 1	From stage 2 to stage 3	From stage 3 to stage 2	From stage 1 to stage 3	From stage 3 to stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	10 480	(11 092)	5 212	(7 003)	8 131	(13 872)
	10 480	(11 092)	5 212	(7 003)	8 131	(13 872)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiacie sa k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Movements in provisions as of 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)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2022 (v tis. EUR):

Movements in provisions for the reporting period ended 31 December 2022 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2022 Balance as of 1 Jan 2022	(2 728)	(8 009)	(29 816)	(40 553)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou Increase due to the origin or acquisition	(680)	(359)	(434)	(1 473)
Zníženie spôsobené odúčtovaním Decrease due to derecognition	662	1 097	1 088	2 847
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika Net changes due to a change in credit risk	336	1 752	(6 262)	(4 174)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov Decrease in provisions due to write-offs	-	-	495	495
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2022 Balance as of 31 December 2022	(2 410)	(5 519)	(34 929)	(42 858)

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)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses on loan receivables from customers as of 31 December 2022 (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	(2 728)	2 128	(1 810)	-	-	(2 410)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 Provisions for receivables STAGE 2	(8 009)	2 170	320	-	-	(5 519)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 Provisions for receivables STAGE 3	(29 816)	(4 298)	(744)	495	(566)	(34 929)
	(40 553)	-	(2 234)	495	(566)	(42 858)

Banka v roku 2023 tak ako aj v roku 2022 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 banky.

Banka v roku 2023 implementovala nový ratingový model. Je postavený na dátach z rokov 2018 až 2022, ktoré boli zámerne vybrané na tréningovanie modelu ako v stabilných, tak 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 banka v novembri 2023 rozpustila opravné položky pre vybraných klientov v segmente stavebníctvo, 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 decembri 2020 t.j. v čase pandémie Covidu 19.

In 2023, as in 2022, 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.

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.

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 December 2020, i.e. during the Covid 19 pandemic.

Pohľadávky voči klientom po splatnosti:

Receivables from clients past due:

Katégoria omeškania	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
Default category	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	42 339	34 007
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	4 247	2 056
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	3 650	4 203
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	38 584	40 906
	88 820	81 172

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
- do 3 mesiacov / Up to 3 months	19 073	20 557
- od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	70 970	71 026
- od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	181 386	186 899
- nad 5 rokov / More than 5 years	79 933	61 421
	351 362	339 903

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 2023 nasledovné (v tis. EUR):

Receivables and their accepted security value were as follows in 2023 (in thousands of EUR):

	Pod-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Under-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral	Over-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk				
Receivables from realised bank 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

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2022 nasledovné (v tis. EUR):

Receivables and their accepted security value were as follows in 2022 (in thousands of EUR):

	Pod-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Under-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral	Over-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk				
Receivables from realised bank guarantees				
STAGE 1	-	-	-	-
STAGE 2	-	-	-	-
STAGE 3	3 214	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu				
Cooperative housing loans				
STAGE 1	5 776	1	-	-
STAGE 2	6	-	-	-

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Under-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral	Over-collateralised loans and advances to customers	Accepted value of the collateral
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
STAGE 3	51	-	-	-
Úvery klientom / Loans to customers				
STAGE 1	142 966	79 024	127 415	271 149
STAGE 2	24 139	17 986	38 084	69 884
STAGE 3	33 391	12 403	7 719	12 930
	209 543	109 414	173 218	353 963

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2022: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2022: more than 90%) is represented by a pledge over real estate.

Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcom, v prípade potreby znížená po posúdení ocenenia bankou (poznámka 32). Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2023 na uspokojenie pohľadávok, je 281 tis. EUR (2022: 149 tis. EUR). Banka uvedený majetok vydražila alebo speňažila formou exekúcie.

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 32). The value of the collateral, which was used in 2023 to satisfy claims, is 281,000. EUR (2022: EUR 149 thousand). The bank auctioned off the said property or monetized it in the form of foreclosure.

8. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

8. DEBT SECURITIES

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote		
Securities measured at amortised cost		
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	50 110	24 722
Kryté dlhopisy / Covered bonds	-	25 057
	50 110	49 779

Trhová hodnota cenných papierov v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2023 je 51 776 tis. EUR (2022: 50 080 tis. EUR). Z hodnoty CP AC 6 790 tis. EUR (2022: 6 775 tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre vnútrodenný úver.

The market value of securities in amortized value as of December 31, 2023 is 51,776 thousand.EUR (2022: 50,080 thousand EUR). From the value of CP AC 6,790 thousand EUR (2022: EUR 6,775 thousand) serves as the Bank's collateral for the intraday loan.

Zostatky CP AC neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 32 poznámok.

CP AC balances were not even impaired after maturity. Credit quality analyzed according to the Bank's internal ratings is given in point 32 of the notes.

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

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. CENNÉ PAPIERE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ KOMPLEXNÝ ÚČTOVNÝ VÝSLEDOK

9. SECURITIES AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic - bonds	15 861	15 862
	15 861	15 862

Z hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok k 31. decembru 2023 je 3 525 tis. EUR (2022: 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.

Of the value of securities valued at fair value through other comprehensive income as of December 31, 2023, 3,525 thousand EUR (2022: 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.

Zostatky CP FVOCI neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 32 poznámok.

CP FVOCI balances were not even impaired after maturity. Credit quality analyzed according to the Bank's internal ratings is given in point 32 of the notes.

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

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. INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH A PRIDRUŽENÝCH PODNIKOV

10. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Podiely v dcérskych spoločnostiach / Shares in subsidiaries		
Slovak Investment Holding, a.s.	1 830	1 830
NCDCP, a. s. v likvidácii / NCDPCP, a. s. in liquidation	-	13 240
	1 830	15 070
Opravné položky / Provisions	-	(12 900)
	1 830	2 170

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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 5949/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku.

The bank has 100% of the share capital and 100% of the voting rights in **Slovak Investment Holding, a.s. with ("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), section: Sa, insert no. 5949/B, which is also the date of

Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2023 je 300 tis. EUR (2022: 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.

Banka mala 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v **NCDPC, a. s. v likvidácii („NCDPC“)** 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 01. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý bol zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDPC k 31. decembru 2022 bola 8 400 tis. Banka vložila prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti v celkovej výške 4 000 tis. EUR.

Dňa 31. decembra 2020 spoločnosť NCDPC predložila Národnej banke Slovenska oznámenie o úmysle vzdať sa povolenia na činnosť centrálného depozitára podľa Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 v platnom znení a v súlade s § 101 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).

Národná banka Slovenska vydala rozhodnutie č. sp.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 zo dňa 20. decembra 2021, ktorým odňala povolenie na činnosť centrálného depozitára spoločnosti Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s., ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 22. decembra 2021. (ďalej aj ako „odňatie povolenia na činnosť centrálného depozitára“).

Dňa 23. marca 2022 rozhodla Banka ako jediný akcionár NCDPC o zrušení NCDPC s likvidáciou, o zmene stanov spoločnosti a o ustanovení likvidátora NCDPC. V dôsledku zmeny stanov došlo k zmene názvu spoločnosti z Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. na NCDPC, a. s. v likvidácii a tiež k zmene predmetu činnosti NCDPC. Hlavným predmetom činnosti NCDPC bol prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov bez poskytovania iných než základných služieb spojených s prenájomom. Dňa 21. mája 2022 došlo k zápisu zmien údajov o NCDPC v obchodnom registri a NCDPC vstúpila do likvidácie.

its creation. The total amount of SIH's share capital as of December 31, 2023 is 300,000. EUR (2022: EUR 300 thousand). In 2014, the bank invested funds in the company's other capital funds in the amount of 1,500,000. EUR. On July 27, 2018, the new business name Slovak Investment Holding, a. 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.

The bank had 100% share in the share capital and 100% voting rights in **NCDPC, a.s. with. in liquidation ("NCDPC")** ID number: 47 255 889 with registered office Bratislava, Trnavská cesta 100, Slovakia. The company was founded by signing the charter on May 26, 2014 by the only founder - the Bank. On October 29, 2014, the company obtained a permit for the establishment and operation of a central securities depository and was subsequently registered on November 1, 2014 in the commercial register maintained by the Bratislava I District Court, section: Sa, insert no. 6044/B, which was also the date of its creation. The total amount of NCDPC's share capital as of December 31, 2022 was 8,400 thousand The bank invested funds in the capital fund of the company in the total amount of 4,000 thousand. EUR.

On December 31, 2020, the company NCDPC submitted to the National Bank of Slovakia a notification of its intention to give up its license to operate as a central depository pursuant to Regulation of the European Parliament and the Council (EU) no. 909/2014 of July 23, 2014 on improving settlement of securities transactions in the European Union, central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No. 236/2012 as amended and in accordance with § 101 of Act no. 566/2001 Coll. on securities and investment services and on amendments to certain laws (Securities Act).

The National Bank of Slovakia issued decision no. sp.: NBS1-000-056-725, No. z.: 100-000-321-365 dated December 20, 2021, by which it revoked the license for the activity of the central depository of the company Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s., which entered into force on December 22, 2021. (hereinafter referred to as "withdrawal of the license for the activity of the central depository").

On March 23, 2022, the Bank, as the sole shareholder of NCDPC, decided to cancel NCDPC with liquidation, to change the company's articles of association and to appoint a liquidator of NCDPC. As a result of the change in the statutes, the name of the company was changed from Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. with. at NCDPC, a. s. with. in liquidation and also to change the subject of NCDPC activity. The main subject of NCDPC's activity was the rental of real estate, residential and non-residential premises without providing other than basic services connected with the rental.

Dňa 25. mája 2022 Banka ako jediný akcionár rozhodla o odvolaní dvoch členov predstavenstva NCDCP s účinnosťou ku dňu 31. mája 2022. V súvislosti s procesom likvidácie NCDCP dňa 01. decembra 2022 Banka ako jediný akcionár rozhodla o odvolaní všetkých troch členov Dozornej rady NCDCP s účinnosťou ku dňu 31. decembra 2022.

Dňa 6. februára 2023 bola skončená likvidácia spoločnosti NCDCP, a. s. v likvidácii. Vlastné imanie spoločnosti ku dňu likvidácie bolo vo výške 766 tis. Eur, výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti bola strata vo výške 129 tis. Eur. Pre Banku ako jediného akcionára spoločnosti s nárokom na 100% podiel na likvidačnom zostatku bola určená na vyplatenie suma likvidačného zostatku vo výške 766 tis. EUR.

Po znížení majetkového podielu o likvidačný zostatok Banka odpísala majetkovú účasť v NCDCP v hodnote 12 474 tis. EUR, použila opravné položky v rovnakej výške 12 474 tis. EUR a rozpustila opravné položky vo výške 426 tis. EUR (poznámka 28).

Banka ako jediný akcionár NCDCP schválila dňa 6. februára 2023 mimoriadnu účtovnú závierku NCDCP za obdobie od 21. mája 2022 do 6. februára 2023 a zároveň uložila likvidátorovi NCDCP povinnosť podať návrh na výmaz NCDCP z obchodného registra. NCDCP bola dobrovoľne vymazaná z obchodného registra dňa 17. marca 2023.

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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. 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. 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 2023 je 107 973 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Akcionármi spoločnosti boli Banka

On May 21, 2022, changes to NCDCP data were entered in the commercial register and NCDCP went into liquidation.

On May 25, 2022, the Bank as the sole shareholder decided to dismiss two members of the NCDCP Board of Directors with effect from May 31, 2022. In connection with the liquidation process of NCDCP on December 1, 2022, the Bank as the sole shareholder decided to dismiss all three members of the NCDCP Supervisory Board with effective as of December 31, 2022.

On February 6, 2023, the liquidation of NCDCP, a.s. with in liquidation. The company's equity as of the day of liquidation amounted to 766,000. EUR, the result of economic activity was a loss of 129 thousand. Eur. For the Bank as the sole shareholder of the company entitled to a 100% share in the liquidation of the balance, the amount of the liquidation balance in the amount of 766 thousand was intended for payment. EUR.

After reducing the equity stake by the liquidation balance, the Bank wrote off the equity stake in NCDCP in the amount of 12,474 thousand EUR, used correction items in the same amount of 12,474 thousand. EUR and dissolved adjustment items in the amount of 426 thousand. EUR (note 28).

On February 6, 2023, the bank, as the sole shareholder of NCDCP, approved the extraordinary financial statements of NCDCP for the period from May 21, 2022 to February 6, 2023, and at the same time imposed on the liquidator of NCDCP the obligation to submit a proposal to delete NCDCP from the commercial register. NCDCP was voluntarily deleted from the commercial register on March 17, 2023.

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, 2023 is 107,973 thousand. EUR (as of December 31, 2022: 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,

a SIH. 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 2023 je 299 376 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 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 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I (v súčasnosti Mestský súd Bratislava III), oddiel: Sa, vložka č. 6818/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SAM k 31. decembru 2023 je 125 tis. EUR (2022: 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.

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. Celková výška základného imania VFF k 31. decembru 2023 je 40 tis. EUR (2022: 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.

Dňa 20. decembra 2019 uzatvorili SAM, NDF I, SIH, VFF a Európska Investičná Banka (EIB) Zmluvu o investičnom fonde „Investment Fund Agreement“ (ďalej aj „dohoda IFA“). V zmysle dohody IFA sa investori SAM, NDF I., SIH a EIB dohodli na spoločnom postupe, na základe ktorého sa uvedení investori stanú akcionármi spoločnosti. Za tým účelom dňa 28. februára 2020 SAM odplatne previedol 5 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) emitovaných VFF na NDF I a ďalších 25 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) na SIH. Dňa 2. júna 2020 sa základné imanie VFF zvýšilo z 30 tis. EUR na 40 400,- EUR, pričom nové akcie v tejto súvislosti emitované upisovala EIB, ktorá nadobudla 10 akcií emitovaných VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000,- EUR) a spoločnosť SAM, ktorá nadobudla 4 akcie emitované VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 100,- EUR).

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, 2023 is 299,376 thousand. EUR (as of December 31, 2022: 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. with. 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, 2023 is 125,000. EUR (2022: EUR 125 thousand). The main subject of SAM's activity is the creation and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds in accordance with § 27 paragraph 1 of the Act on Collective Investment.

Slovak Asset Management reports. 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, 2023 is 40 thousand. EUR (2022: 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.

On December 20, 2019, SAM, NDF I, SIH, VFF and the European Investment Bank (EIB) concluded the "Investment Fund Agreement" (hereinafter also "IFA agreement"). Pursuant to the IFA agreement, the investors SAM, NDF I., SIH and EIB have agreed on a joint procedure, on the basis of which the mentioned investors will become shareholders of the company. For this purpose, on February 28, 2020, SAM transferred 5 shares (with a nominal value of EUR 1,000 per share) issued by VFF to NDF I and another 25 shares (with a nominal value of EUR 1,000 per share) to SIH. On June 2, 2020, the share capital of VFF increased from 30,000 EUR to EUR 40,400, while the new shares issued in this context were subscribed by the EIB, which acquired 10 shares

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 do obchodného registra vedeného Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č. 174408/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NDF III k 31. decembru 2023 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.

issued by VFF (with a nominal value of one share of EUR 1,000) and the company SAM, which acquired 4 shares issued by VFF (with a nominal value of one action EUR 100).

Slovak Investment Holding, a. with. 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, 2023 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	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	Land and buildings EUR'000	Equipment and fixtures EUR'000	Motor vehicles EUR'000	Acquisition of tangible assets EUR'000	Software EUR'000	Acquisition of intangible assets EUR'000	Total EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2023 Net book value at 1 January 2023	2 885	441	45	10	912	613	4 906
Prírastky / Additions	-	-	-	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 at 31 December 2023	2 736	598	26	-	1 307	227	(4 894)
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023 Cost at 1 January 2023	7 755	4 985	427	10	10 574	613	24 364
Oprávky k 1. januáru 2023 Accumulated depreciation at 1 January 2023	(4 870)	(4 544)	(382)	-	(9 662)	-	(19 458)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023 Cost at 31 December 2023	7 755	4 993	399	-	11 443	227	24 817
Oprávky k 31. decembru 2023 Accumulated depreciation at 31 December 2023	(5 019)	(4 395)	(373)	-	(10 136)	-	(19 923)
Zostatková hodnota k 1. januáru 2022 Net book value at 1 January 2022	3 200	584	79	2	1 188	301	5 354
Prírastky / Additions	-	-	-	42	-	521	563

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisition of tangible assets	Software	Acquisition of intangible assets	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Presuny / Transfers	10	24	-	(34)	209	(209)	-
Odpisy / Depreciation	(154)	(167)	(34)		(485)	-	(840)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	(171)	-	-	-	-	-	(171)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2022	2 885	441	45	10	912	613	4 906
Net book value at 31 December 2022							
Obstarávacia cena k 1. januáru 2022	8 210	4 966	427	2	10 365	301	24 271
Cost at 1 January 2022							
Oprávky k 1. januáru 2022	(5 010)	(4 382)	(348)	-	(9 177)	-	(18 917)
Accumulated depreciation at 1 January 2022							
Obstarávacia cena k 31. decembru 2022	7 755	4 985	427	10	10 574	613	24 364
Cost at 31 December 2022							
Oprávky k 31. decembru 2022	(4 870)	(4 544)	(382)	-	(9 662)	-	(19 458)
Accumulated depreciation at 31 December 2022							

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravné položky na zníženie hodnoty majetku nebolo potrebné tvoriť v roku 2023 (ani v roku 2022).

Assets are neither mortgaged nor impaired. There was no need to create impairment provisions in 2023 (nor in 2022).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. bol poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9107053271

Property of Slovenská zaručná a rozvojová banka, a. with. was insured in UNIQA poisťovna, a. with. Insurance contract no. 9107053271

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

- about natural disaster insurance, including vandalism
- about insurance against theft, burglary or robbery
- about electronic equipment insurance
- about liability insurance for damages

Špecifikácia	Poistná čiastka	
	2023	2022
	tis. EUR	tis. EUR
Specification	Insured Amount	
	2023	2022
	EUR'000	EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 061	7 511
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 121	6 320
Notebooky / Notebooks	112	115
Súbor zásob / Set of inventories	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	5	7

Špecifikácia	Poistná čiastka	
	2023	2022
Specification	tis. EUR	tis. EUR
	Insured Amount	
	2023	2022
	EUR'000	EUR'000

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	6 121	6 320
Notebooky / Notebooks	112	115
Súbor zásob / Set of inventories	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	5	7

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	612	232
--	-----	-----

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.

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.

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.

Motor vehicles were insured as follows:

Mandatory contractual insurance under contract no. 966100148 – Fleet at UNIQA poisťovna, a. with. The insurance amount is based on general and special insurance conditions. Accident insurance under contract no. 8100078273 – Fleet at UNIQA poisťovna, a. with. The insurance amount is based on the purchase price of motor vehicles.

12. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM**12. DUE TO BANKS**

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Národná banka Slovenska	5 078	6 550
Council for Europe Development Bank	2 606	3 287
Európska investičná banka / European Investment Bank	3 693	4 428
Záväzky z platobného styku / Trade payables	1 058	467
	12 435	14 732

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. Úver má úrokovú mieru 3 % p.a. (2022: 0,5 % p.a.).

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, 2023, the loan has an interest rate of 3% p.a. (2022: 0.5% 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, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky,
- komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov.

Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 21. februára 2028.

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.

Všetky záväzky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	EUR'000	EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	553	848
CP FVOCI / Securities at FVOCI	3 525	3 525
CP AC / Securities at AC	6 790	6 775
Nezabezpečené / Unsecured	1 567	3 584
	12 435	14 732

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

Council of Europe Development Bank (CEB)

Loans received from CEB were used to finance the following projects with a focus on:

- Support for building and upgrading of social housing units, as well as in building communal infrastructure in the Slovak Republic.
- Comprehensive renovation and reconstruction of residential houses.

Maturity of the received loans varies up to 21 February 2028.

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:

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**

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	EUR'000	EUR'000
Bežné účty / Current accounts	204 170	162 235
Prijaté úvery / Received loans	24 615	22 086
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	543	591
	229 333	184 912

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 204 175 tis. EUR (2022:

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

162 235 tis. EUR) predstavujú vklady od jedného veriteľa sumu 191 968 tis. EUR (2022: 151 066 tis. EUR).

accounts, 204,175 thousand EUR (2022: EUR 162,235 thousand) represent deposits from one creditor amounting to EUR 191,968 thousand. EUR (2022: EUR 151,066 thousand).

14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

14. OTHER LIABILITIES

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Závazky voči zamestnancom / Payables to employees	1 436	1 676
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fess on issued guarantees	226	289
Ostatné / Other	881	1 034
	2 543	2 999

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.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund account were as follows:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	243	277
Tvorba / Creation	183	169
Čerpanie / Drawing	(210)	(203)
K 31. decembru / At 31 December	216	243

Banka vykonala K 31. decembru 2023 (aj v roku 2022) analýzu nájomných zmlúv, s cieľom zistiť, či sa jedná o zmluvy obsahujúce lízing v zmysle štandardu IFRS 16. Deväť 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. Banka má uzatvorenú jednu zmluvu ohľadom nájmu kancelárskych priestorov, ktorú nebolo možné vypovedať bez sankčného poplatku do 31. decembra 2023, od tohto dátumu platí doba neurčitá s 3-mesačnou výpovednou lehotou. Banka vykonala prepočet dopadu vykazania tohto aktíva v zmysle IFRS 16. Diskontovanú sadzbu stanovila vo výške 0,5 %, čo je trhová cena, za ktorú by dokázala obstarat finančné zdroje na 5 rokov. Banka vyhodnotila, že vzhľadom na skutočnosť, že stav ostatných záväzkov SZRB je k 31. decembru 2023 vo výške 2 543 tis. Eur (2022: 2 999 tis. EUR) je hodnota záväzku z lízingu nevýznamná t. j. 0 % z ostatných záväzkov (2022: 0,40 % z ostatných záväzkov).

As of December 31, 2023 (also in 2022), 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 nine 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. The bank has concluded one contract regarding the lease of office premises, which could not be terminated without a penalty fee until December 31, 2023, from this date it is valid for an indefinite period with a 3-month notice period. The bank recalculated the impact of reporting this asset in accordance with IFRS 16. It set the discount rate at 0.5%, which is the market price at which it could procure financial resources for 5 years. The bank evaluated that due to the fact that the state of SZRB's other liabilities as of December 31, 2023 is in the amount of 2,543 thousand EUR (2022: EUR 2,999 thousand) the value of the lease liability is insignificant, i.e. j. 0.47% of other liabilities (2022: 0.40% of other liabilities).

	Závazok z lízingu	Majetok s právom na užívanie	Prevádzkové náklady
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Lease liability	Right-of-use assets	Operating expenses
	EUR'000	EUR'000	EUR'000
k 31. decembru 2022 / 31. December 2022	12	12	12
k 31. decembru 2023 / 31. December 2023	-	-	12

Pri ďalších dvoch zmluvách ide prevažne o poskytovanie služieb, ktoré je spojené s prenájmom 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.

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 liabilities from leasing.

Banka má stanovený proces identifikácie predmetu lízingu v nájomných zmluvách s vyššie spomínanými závermi a má stanovený proces sledovania a prehodnocovania novo uzavretých zmlúv z pohľadu IFRS 16 počas nasledujúcich účtovných období. Banka ku koncu každého účtovného obdobia prehodnocuje zmeny a vplyv dopadu zavedenia štandardu IFRS 16 na vykazované hodnoty.

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

15. PROVISIONS FOR LIABILITIES

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	Zmena kategórie	Tvorba / (rozpustenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2022 nasledovné:

The movements in the liability reserve accounts were as follows in 2022:

	1. január	Zmena kategórie	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	900	-	-	-	900
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 Provisions for bank guarantees STAGE 1	232	(156)	101	-	177
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 Provisions for bank guarantees STAGE 2	147	(16)	(63)	-	68
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 Provisions for bank guarantees STAGE 3	1 457	172	(421)	-	1 208
	2 736	-	(383)	-	2 353

16. VÝNOSY A VÝDAVKY BUDÚCICH OBDOBÍ

16. DEFERRED INCOME AND ACCRUED EXPENSES

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	EUR'000	EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	-	821
	-	821

Zverené prostriedky Banka získala od zverovateľa (Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky) na realizáciu programu štátnej podpory obnovy bytového fondu formou poskytovania bankových záruk za úvery. Záruky, ktoré banka vystavila v rámci tohto programu boli k 31. decembru 2022 v objeme 22 tis. EUR. Posledná banková záruka týkajúca sa uvedeného programu bola ukončená dňa 5. októbra 2023, zverené prostriedky vo výške 821 tis. Eur boli preúčované do ostatných výnosov, (poznámka 27).

The Bank received the entrusted funds from the creditor (Ministry of Transport and Construction of the Slovak Republic) for the implementation of the program of state support for the renewal of the housing stock in the form of providing bank guarantees for loans.

As of December 31, 2022, the guarantees issued by the bank as part of this program amounted to 22,000. EUR. The last bank guarantee related to the mentioned program was terminated on October 5, 2023, entrusted funds in the amount of 821 thousand. EUR were transferred to other revenues (note 27).

17. ZÁKLADNÉ IMANIE

17. SHARE CAPITAL

Základné imanie Banky je k 31. decembru 2023 vo výške 180 000 tis. EUR (2022: 180 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 800 kusov akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je

As of December 31, 2023, the Bank's share capital is 180,000 thousand. EUR (2022: EUR 180,000 thousand) and consists of 1,800 registered shares issued in book-entry form, with the nominal value of one share being

100 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovenská republika, ktorej práva sú vykonávané v jej mene Ministerstvom financií SR.

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.

18. ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ FONDY NA KRYTIE STRÁT

18. LEGAL RESERVE FUND AND OTHER FUNDS TO COVER LOSSES

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	8 820	8 639
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	144 767	144 767
	153 769	153 588

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 prídelom 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.

19. ROZDELENIE ZISKU ZA PREDCHÁDZAJÚCE ÚČTOVNÉ OBDOBIE

19. DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS REPORTING PERIOD

Valné zhromaždenie akcionára, ktoré sa konalo dňa 26. mája 2023, schválilo rozdelenie zisku za rok 2022 nasledovne:

The general meeting of shareholders, held on May 26, 2023, approved the distribution of profit for 2022 as follows:

	tis. EUR EUR'000
Zisk za rok 2022 / Profit for 2022	1 814
<i>Použitie: / Use:</i>	
- prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	181
- dividendy / Dividends	400
- nerozdelený zisk / Retained earnings	1 232

20. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ZA BEŽNÉ ÚČTOVNÉ OBDOBIE

20. PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE CURRENT REPORTING PERIOD

	tis. EUR
	EUR'000
Zisk za rok 2023 / Profit for 2023	9 315
<i>Použitie: / Use</i>	
- prídelenie do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	931
- dividendy / Dividends	-
- nerozdelený zisk / Retained earnings	8 384

21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

21. 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	Odložený daňový záväzok	Netto	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Net	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Net
	2023	2023	2023	2022	2022	2022
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	-	107	(107)	-	109	(109)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / Tangible and intangible assets, equipment	-	300	(300)	-	294	(294)
Úverové pohľadávky Loan receivables	3 272	-	3 272	3 495	-	3 495
Ostatné záväzky / Other liabilities	186	-	186	266	-	266
Rezervy / Provisions for liabilities	178	-	178	246	-	246
Vplyv IFRS 9 / Effect of IFRS 9	630	-	630	630	-	630
	4 266	407	3 859	4 637	403	4 234

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2022: 21 %).

Deferred tax assets and liabilities are calculated using the corporate income tax rate of 21% (2022: 21%).

Banka vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko 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 realizovanej 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:

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	4 234	3 543
Účtované do ziskov a strát (poznámka 30) / Recognised in profit and loss (Note 30)	(376)	114
Účtované do vlastného imania / Recognised in equity		
Odložená daň týkajúca sa CP FVOCI / Deferred tax attributable to securities at FVOCI	1	577
K 31. decembru / At 31 December	3 859	4 234

22. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A INÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

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.

22. CONTINGENT LIABILITIES AND OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

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.

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
<i>Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky / Issued guarantees	17 567	23 178
<i>Prísluby: / Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	36 981	36 576

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:

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	11 126	12 956
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	2 398	4 009
Priemyselná výroba / Industrial production	860	1 516
Stavebníctvo / Construction industry	783	1 010
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	25	25
Poľnohospodárstvo / Agriculture	28	92
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	358	491
Zdravotníctvo a sociálne služby / Healthcare and social services	423	343
Ostatné / Other	1 566	2 736
	17 567	23 178

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.

23. ÚROKOVÉ VÝNOSY**23. INTEREST INCOME**

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	253	175
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	54	71
CP FVOCI / CP FVOCI	678	678
CP AC / CP AC	1 540	1 097
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	25 895	1 530
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	18 502	10 565
	46 922	14 116

24. ÚROKOVÉ NÁKLADY**24. INTEREST EXPENSE**

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	123	36
Záporné úroky z bežných účtov / Negative interest on current accounts	-	264
Závazky voči bankám / Due to banks	246	81
Závazky voči klientom / Due to customers	20 175	1 246
	20 544	1 627

**25. PRIJATÉ POPLATKY
A PROVÍZIE****25. FEE AND COMMISSION
INCOME**

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	993	1 006
Poplatky za bežné účty / Fees for current accounts	210	199
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	706	832
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	123	148
	2 032	2 185

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 State Housing Development Fund (ŠFRB).

26. PLATENÉ POPLATKY A PROVÍZIE

26. FEE AND COMMISSION EXPENSE

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Poplatky za záruky EIF / Fees for EIF guarantees	93	43
Poplatky za platobný styk / Fees for payment transactions	11	10
Ostatné poplatky / Other fees	5	4
	109	57

27. OSTATNÉ VÝNOSY

27. OTHER INCOME

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Prijmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	220	432
Výnosy zo zverených prostriedkov / Income from entrusted funds	821	57
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	285	684
	1 326	1 173

Prijmy z postúpených pohľadávok, evidovaných v pod-súvahe, 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 častok v zmysle zmluvných podmienok polovicu odvádza do Slovenskej konsolidačnej.

K 31. decembru 2023 Banka zaúčtovala do výnosov zverené prostriedky vo výške 821 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 57 tis. EUR) (poznámka 16).

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 z: VUB, a.s., SLSP, a.s. and IRB, a.s. during their healing 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 are transferred to Slovenská konsolidačná.

As of December 31, 2023, the Bank booked entrusted funds in the amount of 821 thousand. EUR (as of December 31, 2022: EUR 57 thousand) (note 16).

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.

28. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

28. GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	6 968	5 764
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	1 284	1 050
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	1 482	1 262
Iné benefity / Other benefits	451	362
Náklady na zamestnancov: / Employee costs:	10 185	8 438
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	<i>2 952</i>	<i>2 591</i>
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky Costs of auditing financial statements	77	96
Uisťovacie auditorské služby a ostatné neauditorské služby * Assurance audit services and other non-audit services *	33	33
<i>Poplatky za dohľad / Oversight charges</i>	<i>94</i>	<i>95</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady / Other operating expenses</i>	<i>258</i>	<i>303</i>
	13 489	11 427

* Uisťovacie auditorské služby a ostatné neauditorské služby poskytnuté Banke audítorom počas účtovného obdobia končiaceho sa 31. decembra 2022, (31. decembra 2021) ktorých poskytnutie bolo schválené dozornou radou SZRB, a.s. na jej zasadnutí dňa 28. novembra 2022. Položka zahŕňa služby:

- a) uisťovacie auditorské 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 neauditorské 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, 2022 (December 31, 2021), 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-audit services
- preparation of the Extended Auditor's Report in accordance with the requirements of the NBS.

29. OPRAVNÉ POLOŽKY**29. IMPAIRMENT PROVISIONS**

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2023 boli nasledovné (v tis. 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)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 10)	Celkom
	Due from banks (Note 6)	Loans and advances to customers (Note 7)	Other receivables	Investments in subsidiaries (Note 10)	Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	-	(4 727)	(1)	426	(4 302)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	-	216	-	-	216
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs	-	(60)	-	-	(60)
	-	(4 571)	(1)	426	(4 146)

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2022 boli nasledovné (v tis. EUR):

The creation and use of adjustment items as of December 31, 2022 were as follows (in thousands of EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 10)	Celkom
	Due from banks (Note 6)	Loans and advances to customers (Note 7)	Other receivables	Investments in subsidiaries (Note 10)	Total
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	-	(2 234)	(1)	-	(2 235)
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	-	206	-	-	206
Vratky zo záručných programov Returns from guarantee programs	-	(25)	-	-	(25)
	-	(2 053)	(1)	-	(2 054)

30. DAŇ Z PRÍJMOV**30. INCOME TAX**

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	2 078	602
Daň z príjmov – splatná dopočet Income tax – current, additional tax	1	-
Daň z príjmov – odložená (poznámka 21) / Income tax – deferred (Note 21)	376	(114)
	2 455	488

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 21 % daňovej sadzby (2022: 21 %).

Corporate income tax is calculated using a 21% tax rate (2022: 21%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

The reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Účtovný zisk /(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	11 770	2 302
Teoretická daň pri daňovej sadzbe 21 % (2022: 21 %) / Theoretical tax at tax rate of 21% (2022:21%)	2 472	483
Daň z príjmov splatná dopočet / Income tax – current, additional tax	1	-
Daňovo neuznané náklad (trvalé rozdiely) Non-deductible expenses (permanent differences)	(18)	5
Daň z príjmov celkom / Total income tax	2 455	488

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.

31. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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 2023 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (k 31. decembru 2022: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 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 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.

31. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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, 2023 owns 100% of the issued ordinary shares (as of December 31, 2022: Ministry of Finance of the Slovak Republic 100%).

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 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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,09 % p.a. (2022: 4,19 % p.a.) Receivables – Slovak government bonds at an average interest rate of 4.09% p.a. (2022: 4,19 % p.a.)	65 971	40 584
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	13	11
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) Proceeds (interest income on government bonds)	2 149	1 635
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	253	175

b) Kľúčový riadiaci personál*

b) Key Management Personnel*

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Závazky / Liabilities	16	6
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)	91	76

* 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

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Závazky / Liabilities	4	3
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)	40	35

Banka k 31. decembru 2023 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2022: 0).

As of December 31, 2023, the bank does not have any liabilities towards former members of the board of directors and members of the supervisory board (2022: 0).

d) Ostatné spriaznené osoby

d) Other Related Parties

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Ostatné aktíva* / Other assets*	1 832	15 072
Ostatné záväzky / Other liabilities	3 502	5 241
Výnosy / Revenues	584	654
Náklady / Expenses	-	1

*Uvedené zostatky nezohľadňujú hodnotu opravných položiek k úverom a investíciám. 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.

* 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.

32. 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 zmiernovaniu 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 zmiernovanie 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

32. 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.

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.

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, pričom vybrané výstupy sú predkladané členom výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív v mesačnej frekvencii. Obsahujú údaje o vývoji kreditného rizika (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciách Banky), trhového, operačného 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 resp. ekonomickými zmenami daného regiónu resp. 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

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 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 for informing 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 limits 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

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, 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.

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 Department 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	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	Notes	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	171 059	131 653
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	-	-
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	351 362	339 903
CP FVOCI / Securities at FVOCI	9	15 861	15 862
CP AC / Securities at AC	8	50 110	49 779
Ostatný majetok / Other assets		460	216
Náklady a príjmy budúcich období / Deferred expenses and accrued income		218	212
		589 070	537 625
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	22	17 567	23 178
Úverové prísluby / Loan commitments	22	36 981	36 576
		54 548	59 754
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		643 618	597 379

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.

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.

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.

Concentration of credit risk

The Bank considers a significant engagement of receivables from 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 engagement with entities owned by the Slovak Republic.

Expozície Banky voči klientom v členení podľa odvetvovej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia)

The Bank's exposures to clients broken down by industry segmentation (regardless of collateral value)

Segmenty	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
Segment	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / Real estate, lease	34 012	35 218
Priemyselná výroba / Manufacturing	51 001	40 560
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	28 149	27 987
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	53 834	54 346
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	49 571	48 103
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	28 532	30 636
Stavebníctvo / Construction	41 586	43 541
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas and water	3 224	3 614
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	15 672	16 444
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	9 796	7 521
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	437	248
Školstvo / Education	3 223	3 371
Finančné a poisťovacie činnosti / Financing and insurance activities	30 350	30 001
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	47 601	41 171
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	396 988	382 761

Hodnotenie zabezpečenia úveru

Zabezpečenie aktívneho obchodu požaduje Banka 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 jeho charakter, ucelenosť, a taktiež 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. Banka pravidelne jedenkrát ročne aktualizuje hodnoty zabezpečenia, v prípade obytných nehnuteľností minimálne raz za 36 mesiacov (prípadne častejšie v závislosti na dynamike vývoja cien nehnuteľností na trhu) a v prípade hnutelého zabezpečenia akceptovateľná hodnota zabezpečenia sa 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 hnutelosti, inú hodnotu zabezpečenia.

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.

- 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). 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 2023 (v tis. EUR):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
AAA -AA	-	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 Banky k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

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 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, 2023 (in thousands of EUR):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Impairment provisions
AAA -AA	(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 pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Classification of other assets according to the Bank's internal rating as of December 31, 2023 (in thousands of EUR):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
AAA-AA	-	5 716	7 332	(91)	12 957
AA-	-	-	246	(1)	245
A+	-	-	65 015	(361)	64 654
A	-	66	61 206	(513)	60 759
A-	-	-	48 590	(542)	48 048
B+	-	-	49 612	(793)	48 819
B	-	-	43 008	(885)	42 123
B-	-	-	23 895	(400)	23 495
C	-	-	29 548	(3 764)	25 784
C-	-	-	4 152	(579)	3 573
D	3 214	51	41 110	(34 929)	9 446
	3 214	5 833	373 714	(42 858)	339 903

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Provisions for loans and advances to customers based on the Bank's internal rating as of 31 December 2022 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Impairment provisions
AAA-AA	(91)	-	-	(91)
AA-	(1)	-	-	(1)
A+	(361)	-	-	(361)
A	(418)	(95)	-	(513)
A-	(446)	(96)	-	(542)
B+	(358)	(435)	-	(793)
B	(436)	(449)	-	(885)
B-	(223)	(177)	-	(400)
C	(76)	(3 688)	-	(3 764)
C-	-	(579)	-	(579)
D	-	-	(34 929)	(34 929)
	(2 410)	(5 519)	(34 929)	(42 858)

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2023 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Bank's internal rating as of 31 December 2023 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	CP FVOCI	CP AC
	Accounts with the central bank	Due from banks	Securities at FVOCI	Securities at AC
AAA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	-	-	-	-

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	CP FVOCI	CP AC
	Accounts with the central bank	Due from banks	Securities at FVOCI	Securities at AC
A-	170 871	188	15 861	50 110
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-
BB+	-	-	-	-
X	-	-	-	-
	170 871	188	15 861	50 110

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu
Banky k 31. decembru 2022 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Bank's internal
rating as of 31 December 2022 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	CP FVOCI	CP AC
	Accounts with the central bank	Due from banks	Securities at FVOCI	Securities at AC
AAA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	61 369	60 040	15 862	24 722
A-	-	230	-	-
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	-	-	25 057
BBB-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
X	-	10 014	-	-
	61 369	70 284	15 862	49 779

Ratingová stupnica skupiny SZRB:

- 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.
- AA-** Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.

Rating scale of the SZRB Group:

- 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-** Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.

A+	<p>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.</p>	A+	<p>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.</p>
A	<p>Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient 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.</p>	A	<p>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.</p>
A-	<p>Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznávaných 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.</p>	A-	<p>The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all of 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.</p>
B+	<p>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.</p>	B+	<p>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.</p>
B	<p>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.</p>	B	<p>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.</p>
B-	<p>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</p>	B-	<p>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</p>

- 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 krátkodobými nepriaznivými udalostiam.
- 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-** 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 vyžadujú častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu je stále uvažované, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzná). Zatiaľ neposudzované ako nesplateľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.
- 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
- 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** 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-** 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 -** 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 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

<p>z úveru po zohľadnený realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia.</p> <p>Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vytvorenie opravných položiek alebo odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti; • Predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou; • Vynútenú reštrukturalizáciu. <p>X Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený.</p>	<p>amount, taking into account the realisable value of the supporting collateral.</p> <p>The identification of the likelihood of default includes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>X Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned.</p>
---	--

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 Banky

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 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 omeškani k 31. decembru 2023 predstavuje 9 987 tis. EUR (2022: 15 065 tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Cash in hand is a financial asset which 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 rating.

Analysis of the Bank's Restructured Assets

On the basis of a 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, 2023, amounts to 11,776 thousand. EUR (2022: EUR 15,065 thousand).

Collection of Receivables from Debtors

The department and debt collection deals with the solution of risky credit claims, guarantees and purchased

Odbor 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 speňaženia 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 na jednom zdroji financovania.

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 2023:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	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

credit claims from cooperating banks. The basic goal 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.

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, 2023:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
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	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	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

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2022:

Analysis by remaining maturity as of December 31, 2022:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Finančný majetok / Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	131 653	-	-	131 653
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	-	-	-	-
Úvery a pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	91 583	186 899	61 421	339 903
CP FVOCI / Securities at FVOCI	435	15 427	-	15 862
CP AC / Securities at AC	25 654	24 125	-	49 779
Ostatné / Other	428	-	-	428
	249 753	226 451	61 421	537 625
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	2 989	7 703	4 040	14 732
Záväzky voči klientom / Due to customers	163 472	7 946	13 494	184 912
Ostatné / Other	1 033	-	-	1 033
	167 494	15 649	17 534	200 677

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Podmienené záväzky / Contingent liabilities	23 178	-	-	23 178
Vystavené záruky / Issued guarantees	36 576	-	-	36 576
Úverové prísluby / Loan commitments				
	59 754	-	-	59 754

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2022:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities according to the remaining maturity as of December 31, 2022:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	Total
Finančné záväzky / Financial liabilities					
Záväzky voči bankám / Due to banks	3 209	8 187	4 092	(756)	14 732
Záväzky voči klientom / Due to customers	163 472	7 946	13 494	-	184 912
Ostatné / Other	1 033	-	-	-	1 033
	167 714	16 133	17 586	(756)	200 677

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).

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 of the Banking Book (Interest Rate Risk)

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.

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.

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.

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.

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:

- Pri výpočte zmeny čistého úrokového príjmu banky do 1 roka:

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

- 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 sadziieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o +100 BP, (stresové testovanie)
 - tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadziieb (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 sadziieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o +100 BP, (stresové testovanie)
 - tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o -100 BP, (stresové testovanie)
 - posun krátkych sadziieb (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 2023 (ani 2022) prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2023:

Mena	Posun v základných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	+ 100	1 912	(336)
EUR	(100)	1 919	+ 347

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 základných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 919 tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 347 tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 základných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 912 tis. EUR a vlastné imanie sa zníži o 336 tis. EUR.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2022:

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 2023 (nor 2022).

Analysis of interest rate risk sensitivity with a parallel shift of yield curves by 100 BP as of December 31, 2023:

When the interest rate is reduced by 100 basis points, the economic result is reduced by 1,919 thousand. EUR and equity will increase by 347 thousand. EUR. If the interest rate increases by 100 basis points, the economic result will increase by 1,912 thousand. EUR and equity will decrease by 336 thousand. EUR.

Analysis of interest rate risk sensitivity in the event of a parallel shift of yield curves by 100 BP as of December 31, 2022:

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	+ 100	1 948	(468)
EUR	(100)	1 899	488

Devízové riziko

Počas roka 2023 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2023 nebol prekročený. Banka nemala k 31. decembru 2023 (ani k 31. decembru 2022) majetok a záväzky v cudzej mene.

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v banke, zo zlyhania ľudského faktora, 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.

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.

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.

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 kontinuity činnosti SZRB, a. s.“

V pravidelnom procese identifikácie operačných rizík banka analyzuje významné zdroje rizík, ktorým je

Foreign exchange risk

During 2023, the bank's unhedged foreign exchange position was insignificant. The limit of foreign exchange positions was not exceeded during the entire year 2023. As of December 31, 2023 (nor as of December 31, 2022), the bank had no assets and liabilities in foreign currency.

Operational risk

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.

Management of operational risks is regulated by the Board of Directors' Manual "Risk Management of SZRB, a. with. – Section "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.

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.

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. with."

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 k efektívnosti daného procesu.

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmiernenie 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.

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.

Kapitál banky je nasledovný:

The capital of the bank is as follows:

	31.12.2023 tis. EUR	31.12.2022 tis. EUR
	31.12.2023 EUR'000	31.12.2022 EUR'000
Vlastné zdroje / Own Funds		
<i>Kapitál Tier 1 / Tier 1 capital</i>	336 641	337 466
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	336 641	337 466
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	8 290	7 057
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov Retained earnings from previous years	8 290	7 057
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable profit / (loss)	-	-
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok Accumulated other comprehensive income / loss	405	410
Ostatné rezervy / Other provisions	153 587	153 406
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(1 534)	(1 525)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(4 107)	(1 882)
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)	-	-

	31.12.2023	31.12.2022
	tis. EUR	tis. EUR
	31.12.2023	31.12.2022
	EUR'000	EUR'000
Vlastné zdroje / Own Funds	336 641	337 466
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	89,34%	89,56%
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	89,34%	89,56%
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	89,34%	89,56%

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulačného kapitálu za rok 2023 (aj za rok 2022) 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 Banka je 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 2023 (aj k 31. decembru 2022) 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 %;

When approving the Bank's own funds and regulatory capital for 2023 (also for 2022), 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, 2023 (also as of December 31, 2022), 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:

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 Národná banka Slovenska mieru proticyklického kapitálového vankúša pre slovenské expozície na úrovni 1,50 %. V požiadavke na kapitálovú primeranosť od 1. augusta 2023 schválila Národná banka Slovenska 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. Banka k 31. decembru 2023 dosiahla podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 89,34 % (2022: 89,56 %).

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 dojednania na zmiernenie vplyvu zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje, počas päťročného prechodného obdobia.

33. REÁLNE HODNOTY

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banky boli ku koncu roka nasledovné (v tis. EUR):

	Účtovná hodnota 2023	Reálna hodnota 2023	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2023	Účtovná hodnota 2022	Reálna hodnota 2022	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2022
	Carrying amount 2023	Fair value 2023	Difference unrecognised profit/(loss) 2023	Carrying amount 2022	Fair value 2022	Difference unrecognised profit/(loss) 2022
Finančný majetok / Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	3 815	3 815	-	2 362	2 362	-
Termínované vklady - Overnight Term deposits - Overnight	167 056	167 056	-	59 007	59 007	-

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 2023 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) tool, 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 the minimum level required by European and national legislation. As of December 31, 2023, the Bank achieved a Tier 1 equity ratio of 89.34% (2022: 89.56%).

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.

33. 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 2023	Reálna hodnota 2023	Rozdiel - nevykázaný zisk /(strata) 2023	Účtovná hodnota 2022	Reálna hodnota 2022	Rozdiel - nevykázaný zisk /(strata) 2022
	Carrying amount 2023	Fair value 2023	Difference unrecognised profit/(loss) 2023	Carrying amount 2022	Fair value 2022	Difference unrecognised profit/(loss) 2022
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	188	188	-	230	230	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	-	-	-	70 054	70 054	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám Advances provided to banks	-	-	-	-	-	-
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	4 374	4 374	-	5 742	5 742	-
Úvery klientom / Loans to customers	346 988	346 988	-	334 161	334 161	-
CP AC Securities at AC	50 110	51 776	1 666	49 779	50 080	301
CP FVOCI Securities at FVOCI	15 861	15 861	-	15 862	15 862	-
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	1 830	1 830	-	2 170	2 170	-
Ostatný majetok / Other assets	-	-	-	216	216	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	12 435	12 435	-	14 732	14 732	-
Záväzky voči klientom / Due to customers	229 333	229 333	-	184 912	184 912	-
Ostatné záväzky / Other	2 543	2 543	-	2 999	2 999	-

Finančný majetok a finančné záväzky sú tie, na ktoré sa vzťahujú zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie.

Financial assets and financial liabilities are those subject to disclosures under IFRS 7, Financial Instruments: Disclosure.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov sa približujú ich účtovnej hodnote.

Cash and cash equivalents

The fair values of cash balances and their equivalents approximate their book value.

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa rovnajú ich účtovnej hodnote. Banka má len krátkodobé pohľadávky voči bankám

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

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.

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.

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

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

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 2023 (aj k 31. decembru 2022) 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 vplyvajúcich 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.

Závázky voči bankám

V roku 2023 (aj v roku 2022) považuje Banka reálne hodnoty prijatých úverov od iných bánk za rovnajúce sa ich účtovnej hodnote, vzhľadom na skutočnosť, že Banka má záväzky voči bankám naviazané na pohyblivú úrokovú sadzbu t.j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb.

Závázky 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.

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, 2023 (also as of December 31, 2022) 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 2023 (also in 2022), 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.

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.

34. 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 2023.

V roku 2024 nastali zmeny v predstavenstve banky:
Ing. Pavel Mockovčiak - vznik funkcie člena predstavenstva k 1. januáru 2024
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - ukončenie funkcie člena predstavenstva k 31. decembru 2023

Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach

Od 1. januára 2024 budú banky platiť na mesačnej báze okrem dane z príjmov aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach. Banky použijú pri výpočte sumy odvodu pre rok 2024 osobitnú (vyššiu) sadzbu vo výške 0,025 mesačne. Pre banky platia osobitné sadzby aj pre obdobia rokov 2025 – 2027 s postupným klesaním sadzby na úroveň ostatných regulovaných osôb, na ktorú by sa mali dostať v období od 1. januára 2028.

34. 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, 2023.

In 2024, there were changes in the bank's board of directors:
Ing. Pavel Mockovčiak - creation of the position of member of the board of directors on January 1, 2024
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - termination of the position of a member of the board of directors on December 31, 2023

Special levy from business in regulated industries

From January 1, 2024, banks will pay on a monthly basis, in addition to income tax, a special levy from doing business in regulated industries. Banks will use a special (higher) rate of 0.025 per month when calculating the levy amount for 2024. For banks, special rates also apply for the periods of 2025-2027, with a gradual lowering of the rate to the level of other regulated persons, which they should reach in the period from January 1, 2028.

KONTAKTY
CONTACTS

08

CENTRÁLA **HEAD OFFICE**

SZRB, a. s.
Štefánikova
811 05 Bratislava – mestská časť Staré Mesto
tel.: 02/57 292 111
e-mail: kontakt@szrb.sk
www.szrb.sk

REGIONÁLNE **ZASTÚPENIA BANKY** **REGIONAL BRANCHES** **OF THE BANK**

811 05 Bratislava – mestská časť Staré Mesto
Štefánikova 27
tel.: 02/57 292 205

974 01 Banská Bystrica
Dolná 4
tel.: 048/415 47 59-60

040 01 Košice
Rooseveltova 5
tel.: 055/729 86 81-83

945 01 Komárno
Tržničné námestie 3
tel.: 035/773 30 95-96

917 01 Trnava
Hlavná 29
tel.: 033/534 07 68-69

031 01 Liptovský Mikuláš
Ul. 1. mája 24
tel.: 044/54 74 970-72

949 01 Nitra
Párovská 2
tel.: 037/693 04 10-13

080 01 Prešov
Hlavná 2882/23
tel.: 051/772 10 41

010 01 Žilina
Framborská 19
tel.: 041/562 20 52

911 01 Trenčín
Rozmarínová 6
tel.: 032/640 11 45-46



WWW.SZRB.SK