



**SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA**



**SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA**

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT
2014

DODATOK SPRÁVY AUDÍTORA o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle zákona č. 540/2007 Z. z., § 23 ods. 5

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.:

- I. Overili sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. (ďalej len „banka“) k 31. decembru 2014 uvedenú v kapitole 7 výročnej správy, ku ktorej sme dňa 13. februára 2015 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík auditor posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. k 31. decembru 2014 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii.

- II. Zároveň sme overili konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (ďalej len „banka“), k 31. decembru 2014 uvedenú v kapitole 6 výročnej správy, ku ktorej sme dňa 10. marca 2015 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. a dcérskych spoločností (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík auditor posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. a dcérskych spoločností k 31. decembru 2014 a výsledky ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

- III. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenými účtovnými závierkami. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby auditor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Údaje a informácie iné ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru účtovné informácie uvedené vo výročnej správe sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2014.

Bratislava 31. marca 2015

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný auditor
Licencia SKAu č. 865

SUPPLEMENT TO THE AUDITOR'S REPORT on the Consistency of the Annual Report with the Financial Statements Pursuant to Act No. 540/2007 Coll., Article 23 (5)

To the Shareholders and Board of Directors of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

- I. We have audited the individual financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (the "Bank") as at 31 December 2014 presented in Chapter 7 of the Annual Report. We issued an Auditor's Report on these financial statements dated 13 February 2015 in the wording as follows:

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

We have audited the accompanying individual financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Bank's statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements 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 Banks' internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the statutory body, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the individual financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. as at 31 December 2014, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

- II. Also we have audited the consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (the "Bank") as at 31 December 2014 presented in Chapter 6 of the Annual Report. We issued an Auditor's Report on these financial statements dated 10 March 2015 in the wording as follows:

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. and subsidiaries (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Bank's statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the statutory body, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. and subsidiaries as of 31 December 2014, and their financial performance and their cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

- III. We have also audited the consistency of the Annual Report with the aforementioned financial statements. The accuracy of the Annual Report's presentation is the responsibility of the Bank's statutory body. Our responsibility is to issue an opinion on the consistency of the Annual Report with the financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that the Auditor plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the information disclosed in the Annual Report and presented in the financial statements is consistent, in all material respects, with the relevant financial statements. We assessed the consistency of the information presented in the Annual Report with the information presented in the financial statements as at 31 December 2014. We have not audited any data or information other than the financial information obtained from the financial statements and accounting ledgers. We believe that the performed audit provides a reasonable basis for our audit opinion.

In our opinion, the financial information presented in the Annual Report is consistent, in all material respects, with the aforementioned financial statements as of 31 December 2014.

Bratislava, 31 March 2015

Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014

Ing. Zuzana Letková, FCCA
Responsible Auditor
Licence SKAu No. 865

Obsah Content

1.	Príhovor generálneho riaditeľa Foreword of the CEO	9
2.	Poslanie, vízia a zámery ďalšieho rozvoja Mission, Vision and Future Development Plans	13
3.	Profil banky Bank Profile	17
	Údaje z Obchodného registra SR Information from the Commercial Register of the Slovak Republic	19
	Orgány banky Bank Bodies	20
	Informácie podľa Stanov SZRB čl. 9 ods. 2 Information According to Article 9 (2) of SZRB's Articles of Association	21
	Základné ukazovatele Basic Indicators	23
	Organizačná štruktúra Organisational Structure	25
4.	Obchodné výsledky Business Results	27
5.	Výsledky hospodárenia Operating Results	35
6.	Konsolidovaná účtovná závierka Consolidated Financial Statements	39
7.	Individuálna účtovná závierka Separate Financial Statements	137
8.	Kontakty Contacts	239



1. PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

FOREWORD
OF THE CEO



Vážení klienti, vážení obchodní partneri,

rok 2014 možno charakterizovať ako rok stabilizácie a očakávania optimistického ekonomického a hospodárskeho vývoja spoločnosti. Posledné hodnotenia a prognózy hospodárskej výkonnosti Slovenska sú väčšinou pozitívne, pričom slovenská ekonomika je jedným z lídrov v oblasti ekonomického rastu.

Slovenská záručná a rozvojová banka pravidelne reaguje na potreby podnikateľov týkajúce sa financovania ich podnikateľských plánov v záujme podpory a rozvoja malého a stredného podnikania, a to novými produktmi, ako aj aktualizáciou existujúcich podmienok. Z hľadiska segmentov banka aj v roku 2014 výrazne financovala odvetvia, ktoré sa všeobecne považujú za rizikové, keď firmy podnikajúce v týchto odvetviach majú spravidla nižšie šance na získanie úveru. Podiel sektoru stavebníctva na celkovom objeme obchodných prípadov bol 27,5 % a v prípade sektoru poľnohospodárstva bol 25,6 %.

Za významné považujeme zamerať systém podpory MSP smerom k rastu hlavne inovatívnych firiem, schopných odolať konkurencii a presadiť sa aj na zahraničných trhoch. Rovnako prispieť ponukou svojich produktov k zvyšovaniu zamestnanosti najmä mladých ľudí. Práve nezamestnanosť totiž zostáva na Slovensku problémom, ktorý však ani našu banku nenecháva ľahostajnou. Dňa 15. februára 2015 uplynul presne rok od uvedenia programu „odvodový úver“, ktorý spustilo Ministerstvo financií SR v spolupráci s našou bankou. Hlavným cieľom programu je zabrániť prepúšťaniu ľudí, ktoré by mohlo viesť k nárastu sociálnych výdavkov štátu. Za 12 mesiacov jeho fungovania schválila SZRB úver 224 firmám, zamestnávajúcim 6 907 ľudí, v celkovom objeme takmer 16 mil. eur.

Jedným zo strategických segmentov je poľnohospodársky sektor, pre ktorý banka dlhoročne úspešne poskytuje úver na kúpu pôdy „Moja

Dear Clients and Business Partners,

2014 can be characterised as a year of stabilisation and expectations of optimistic economic development for the Company. The latest assessments and forecasts of Slovakia's economic performance are generally optimistic, and the Slovak economy is one of the leaders in economic growth.

Slovenská záručná a rozvojová banka regularly responds to entrepreneurs' needs related to the financing of their business plans to support and develop small and medium-sized enterprises by offering new products and updating the existing conditions. In terms of segments, in 2014 the Bank was a significant provider of finance to industries which are generally considered as risky and in which it is more difficult for companies to obtain a loan. The construction and agriculture sectors accounted for 27.5% and 25.6% of the total volume of business cases, respectively.

It is important to focus the SME support system above all on the growth of innovative companies capable of withstanding competition and also able to succeed on foreign markets and to ensure that our product range contributes to increasing the employment, especially of young people. Unemployment remains a significant issue in Slovakia, which is a matter of concern to the Bank. The date 15 February 2015 marked a year since the introduction of the "loan for insurance contributions" programme of the Ministry of Finance of the Slovak Republic in cooperation with the Bank. The main objective of the programme is to prevent employee layoffs that could lead to an increase in the social expenditure of the state. Over the 12 months of the programme, SZRB approved loans totalling EUR 16 million to 224 companies employing 6 907 persons.

Agriculture is a strategic segment to which the Bank has for many years successfully provided "Moja pôda" (My Land) loans for the purchase

pôda", s možnosťou nákupu nielen ucelených parciel, ale aj spoluvlastníckeho podielu. V spolupráci s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR a Slovenského pozemkového fondu je cieľom banky uchrániť vlastníctvo pôdy v prospech slovenských podnikateľských subjektov hospodáriacich na území Slovenska. Banka ku koncu roka 2014 eviduje objem schválených úverov vo výške takmer 20 mil. Eur, čo z hľadiska celkovej výmery predstavuje viac ako 9 tis. hektárov pôdy.

Od druhej polovice roku 2013 SZRB ponúka zvýhodnené úvery vďaka portfóliovej záruke JEREMIE, pričom medzi najväčšie benefity patrí ľahší prístup k úverovým zdrojom, či už prostredníctvom zníženej úrokovej sadzby a poplatku, ako aj zníženej požiadavky na zabezpečenie úveru. Ku koncu roka 2014 banka schválila podnikateľom zvýhodnené úvery v objeme viac ako 19 mil. Eur. Pri všetkých obchodných aktivitách sme považovali za potrebné, aby bola banka obozretná pri uskutočňovaní aktívnych obchodov, pretože pozornosť venovaná kvalite riadenia rizík spojených s poskytovaním úverov budeme vždy považovať za rovnako dôležitú ako pozornosť, ktorú banka venuje svojim obchodným aktivitám.

V priebehu roku 2014 banka aktívne vyvíjala činnosti v zmysle uznesenia Vlády SR, súvisiaceho so schváleným postupom implementácie finančných nástrojov cez Slovenský investičný holding v programovacom období 2014 – 2020. Integrácia príslušných finančných nástrojov v jednej inštitúcii zabezpečí zefektívnenie procesov, ako aj nakladania s prostriedkami z Európskych štrukturálnych a investičných fondov alokovaných pre SR.

Moja vďaka patrí celému tímu SZRB za pracovné úsilie pretavené do pozitívneho hospodárskeho výsledku, ako aj nášmu akcionárovi – ministerstvu financií – za podporu a našim klientom a partnerom za spoluprácu.

of land with an option to purchase not only complete plots, but also co-ownership shares. The aim of the Bank in cooperation with the Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic and the Slovak Land Fund is to protect the ownership of land in favour of Slovak business entities operating in Slovakia. At the end of 2014, the volume of loans approved by the Bank amounted to almost EUR 20 million, which in terms of the total land area represents more than 9 000 hectares of land.

Since the second half of 2013, SZRB has offered concessionary loans under the JEREMIE portfolio guarantee. The most significant benefits include easier access to loan funds due to a reduced interest rate and fee, as well as reduced requirements for loan collateral. As at the end of 2014, concessionary loans approved by the Bank to entrepreneurs totalled more than EUR 19 million.

With respect to all business activities we considered it necessary for the Bank to be prudent in performing lending transactions as the attention paid to the quality of managing risks associated with the provision of loans is deemed as important as the attention paid by the Bank to its business activities.

In 2014, the Bank actively performed activities pursuant to the resolution of the Government of the Slovak Republic related to the approved procedure for the implementation of financial instruments via the Slovak Investment Holding in the 2014 – 2020 programming period. The integration of the relevant financial instruments in one institution will streamline processes and the management of the resources from the European Structural and Investment Funds allocated for the Slovak Republic.

I would like to thank the entire SZRB team whose work has contributed to the achievement of a positive operating result, our shareholder – the Ministry of Finance of the Slovak Republic – for support, and our clients and partners for cooperation.



Ing. Dušan Tomašec
generálny riaditeľ / Chief Executive Officer



2. POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

MISSION, VISION
AND FUTURE
DEVELOPMENT
PLANS



Slovenská záručná a rozvojová banka podporuje podnikanie na Slovensku v súlade s hospodárskou politikou štátu. Jej vlastníkom a jediným akcionárom je Ministerstvo financií SR. Zameriava sa predovšetkým na rozvoj malého a stredného podnikania, poľnohospodárskych subjektov, ale aj na financovanie miest a obcí a obnovu bytových domov.

Vo svojej strednodobej vízii chce banka neustále pomáhať pri rozvoji malého a stredného podnikania formou úverov a záruk.

Banka skvalitní svoje vnútorné procesy tak, aby mohla dokonale plniť tak svoje poslanie, ako aj potreby svojich klientov. Cieľom je naďalej zvyšovanie vlastnej efektivity a v konečnom dôsledku vybudovanie modernej finančnej inštitúcie.

Prostredníctvom svojich troch dcérskych spoločností bude banka rozvíjať koordináciu implementácie nástrojov finančného inžinieringu, ktoré sú zamerané na podporu malých a stredných podnikov. Stratégiou ďalšej dcérskej spoločnosti je získanie pozície spoľahlivého a efektívneho partnera subjektov pôsobiacich na slovenskom kapitálovom trhu.

Slovenská záručná a rozvojová banka supports businesses in Slovakia in line with state economic policy. Its owner and sole shareholder is the Ministry of Finance of the Slovak Republic. The Bank focuses primarily on the development of small and medium-sized enterprises, agricultural entities, as well as the funding of cities, towns and municipalities and housing reconstruction.

As part of its medium-term vision, the Bank aims to continue assisting the development of small and medium-sized enterprises via loans and guarantees.

The Bank will improve its internal processes in order to fulfil its mission and client needs to the highest possible degree. The goal is to continue increasing the Bank's own efficiency and build a modern financial institution.

Via its three subsidiaries, the Bank will develop the coordination of the implementation of financial engineering instruments aimed at supporting small and medium-sized enterprises. The strategy of another subsidiary is to become a reliable and efficient partner of entities operating in the Slovak capital market.





3. PROFIL BANKY BANK PROFILE



ÚDAJE Z OBCHODNÉHO REGISTRA SR

Obchodné meno:

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Sídlo:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

Dátum začatia činnosti: 1.9.1991

Základné imanie: 130 mil. EUR

Akcionár:

100 % Ministerstvo financií Slovenskej republiky

Ministerstvo financií Slovenskej republiky je ústredným orgánom štátnej správy Slovenskej republiky pre oblasť financií, daní a poplatkov, colníctva, 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.

Úsek bankového dohľadu Národnej banky

Slovenska udelil 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

INFORMATION FROM THE COM- MERCIAL REGISTER OF THE SLOVAK REPUBLIC

Business name:

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Registered seat:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

Date of commencement of activities:

1 September 1991

Share capital:

EUR 130 million

Shareholder:

100% Ministry of Finance of the Slovak Republic

The Ministry of Finance of the Slovak Republic is the central state administration body of the Slovak Republic responsible for finances, taxes and fees, customs, financial control, internal audit and government audit (Act No. 575/2001 Coll. on the Organisation of Government Activities and Organisation of Central State Administration, as amended).

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; and
- Provision of payment services and clearing.

The Banking Supervision Department of the National Bank of Slovakia has granted permission to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., to carry out the following activities:

- Administration and use of financial funds, including European Union funds, intended to support business entities;
- Support for business activities based on support programmes announced by the Bank and the Government of the Slovak Re-

- a poskytovanie finančných prostriedkov určených na tento účel,
- prenájom nebytových priestorov,
- administratívne služby a činnosti.

ORGÁNY BANKY

DOZORNÁ RADA

JUDr. Vazil Hudák
predseda dozornej rady
vznik funkcie 28.5.2012

Ing. Ján Onda
podpredseda dozornej rady
vznik funkcie 25.9.2012

prof. Ing. Ján Lisý, PhD.
člen dozornej rady
vznik funkcie 28.8.2012

Ing. Jozef Straško
člen dozornej rady
vznik funkcie 28.8.2012

Ing. Martin Hrivík
člen dozornej rady
vznik funkcie 28.8.2012

Ing. Valér Demjan, PhD.
člen dozornej rady
vznik funkcie 30.5.2011

Ing. Jozef Jurica
člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
vznik funkcie 4.8.2011

Ing. Miloslava Zelmanová
člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
vznik funkcie 4.8.2011

Doc. Ing. Anna Pilková, CSc.
člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
vznik funkcie 4.8.2011

public and the provision of financial funds earmarked for this purpose;

- Lease of non-residential premises; and
- Administrative services and activities.

BANK'S BODIES

SUPERVISORY BOARD

JUDr. Vazil Hudák
Chairman of the Supervisory Board
Position commenced on 28 May 2012

Ing. Ján Onda
Deputy Chairman of the Supervisory Board
Position commenced on 25 September 2012

prof. Ing. Ján Lisý, PhD.
Member of the Supervisory Board
Position commenced on 28 August 2012

Ing. Jozef Straško
Member of the Supervisory Board
Position commenced on 28 August 2012

Ing. Martin Hrivík
Member of the Supervisory Board
Position commenced on 28 August 2012

Ing. Valér Demjan, PhD.
Member of the Supervisory Board
Position commenced on 30 May 2011

Ing. Jozef Jurica
Member of the Supervisory Board
elected by the Bank's employees
Position commenced on 4 August 2011

Ing. Miloslava Zelmanová
Member of the Supervisory Board
elected by the Bank's employees
Position commenced on 4 August 2011

Doc. Ing. Anna Pilková, CSc.
Member of the Supervisory Board
elected by the Bank's employees
Position commenced on 4 August 2011

PREDSTAVENSTVO BANKY

Ing. Dušan Tomašec
predseda predstavenstva
vznik funkcie 1.10.2012

Ing. Peter Ševčovic
podpredseda predstavenstva
vznik funkcie 3.10.2012

Ing. Pavel Šoltys
člen predstavenstva
vznik funkcie 28.8.2012

Ing. Marek Nemeček
člen predstavenstva
vznik funkcie 28.8.2012

INFORMÁCIE PODĽA STANOV
SZRB, ČL. 9 ODS. 2

a) informácia 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 2014 banka nerealizovala prevod majetku, ktorý podľa právnych predpisov alebo stanov podlieha predchádzajúcemu súhlasu valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

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

V roku 2014 užívali členovia predstavenstva banky hmotný majetok na základe Dohody o používaní motorového vozidla SZRB na služobné a súkromné účely. Tieto dohody boli uzatvorené v súlade s vnútornými predpismi banky a schválené dvoma členmi predstavenstva banky. Členom predstavenstva sa každý mesiac pripočítavala čiastka, ktorá je určená vo vnútornom predpise, k základu dane z príjmu.

BOARD OF DIRECTORS OF THE BANK

Ing. Dušan Tomašec
Chairman of the Board of Directors
Position commenced on 1 October 2012

Ing. Peter Ševčovic
Deputy Chairman of the Board of Directors
Position commenced on 3 October 2012

Ing. Pavel Šoltys
Member of the Board of Directors
Position commenced on 28 August 2012

Ing. Marek Nemeček
Member of the Board of Directors
Position commenced on 28 August 2012

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 2014, the Bank did not transfer assets that are, under the law or the Articles of Association, subject to the prior approval of the General Meeting or the Supervisory Board.

b) Information on agreements on the provision of loans, borrowings, transfer and the use of the Bank's assets that the Bank concluded with persons referred to in Article 196a of the Commercial Code, with an indication of the asset, its price, and the decision of the relevant body that approved the transfer

In 2014, the members of the Bank's Board of Directors used tangible assets based on the Agreement on the Use of SZRB's Motor Vehicle for Business and Private Purposes. These agreements were concluded in accordance with the Bank's internal regulations and were approved by two members of the Board of Directors. The amount specified in the internal regulation was added to the income tax base of the members of the Board of Directors on a monthly basis.

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.

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:

The members of the Bank's Board of Directors:

a) Did not carry out, in their own name or on their own account, any transactions related to the Bank's business activities;

b) Did not facilitate bank transactions for third parties;

c) Did not participate in business activities of another company as partners with unlimited liability; and

d) Did not carry out any activities as a statutory body or a member of a statutory or other body of any other legal entity with a similar scope of business activities.

c) Information on agreements on the performance of the office of members of the Board of Directors and members of the Supervisory Board, and on the managing director's employment contract, including information on remuneration and profit share:

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva

Information on agreements on the performance of the office of members of the Board of Directors

Od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 vykonávali funkciu členov predstavenstva:

From 1 January 2014 to 31 December 2014, the members of the Board of Directors were as follows:

Funkcia Position	Meno Name	Trvanie výkonu funkcie Term of the Office
predseda / Chairman	Ing. Dušan Tomašec	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
podpredseda / Deputy Chairman	Ing. Peter Ševčovic	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Ing. Marek Nemeček	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Ing. Pavel Šoltys	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov dozornej rady

Information on agreements on the performance of the office of members of the Supervisory Board

Členovia dozornej rady vykonávali svoju funkciu v období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 takto:

From 1 January 2014 to 31 December 2014, the members of the Supervisory Board were as follows:

Funkcia Position	Meno Name	Trvanie výkonu funkcie Term of the Office
predseda / Chairman	JUDr. Vazil Hudák	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
podpredseda / Deputy Chairman	Ing. Ján Onda	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Ing. Jozef Straško	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014

člen / Member	Ing. Martin Hrivík	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	prof. Ing. Ján Lisý, PhD.	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Ing. Valér Demjan, PhD.	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Doc. Ing. Anna Pilková, CSc.	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Ing. Miloslava Zelmanová	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014
člen / Member	Ing. Jozef Jurica	1. 1. 2014 - 31. 12. 2014 1 Jan 2014 – 31 Dec 2014

Informácia o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa

Funkciu generálneho riaditeľa vykonával v roku 2014 Ing. Dušan Tomašec.

Information on the Managing Director's employment contract

In 2014, the Managing Director's office was held by Ing. Dušan Tomašec.

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 vyplatila v roku 2014 odmeny spolu vo výške 155 972 Eur a tantiémy spolu vo výške 37 500 Eur.

Information on remuneration and profit sharing

In 2014, the Bank paid remuneration for the performance of the office of members of the Board of Directors and the Supervisory Board and for the performance of the office of the Managing Director totalling EUR 155 972, and royalties amounting to EUR 37 500.

Základné ukazovatele Basic Indicators	merná jednotka Unit	2014	2013	2012
úhrn aktív Total assets	tis. Eur EUR thousand	564 109	477 635	474 576
cudzie zdroje External debt	tis. Eur EUR thousand	270 995	187 798	186 173
vlastné zdroje Own funds	tis. Eur EUR thousand	293 114	289 837	288 403
základné imanie Share capital	tis. Eur EUR thousand	130 000	130 000	130 000
zisk/(strata) po zdanení Profit/(loss) after tax	tis. Eur EUR thousand	1 893	762	-7 621
portfólio priamych úverov ¹ Direct loan portfolio ¹	tis. Eur EUR thousand	352 939	341 883	347 666
portfólio nepriamych úverov ² Indirect loan portfolio ²	tis. Eur EUR thousand	26	887	2 695
portfólio bankových záruk Guarantee portfolio	tis. Eur EUR thousand	112 231	156 990	206 093

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

¹ Direct loans excluding amortisation but including impairment provisions

² nepriame úvery znížené o amortizáciu, ale neznižené o opravné položky

² Indirect loans excluding amortisation but including impairment provisions

podiel záruk, na ktoré je vytvorená 100 % rezerva na objeme záruk				
Proportion of guarantees for which a 100% provision has been created to total guarantees	%	9,97	9,49	8,24
podiel klasifikovaných úverov na objeme úverov				
Proportion of the classified loans to total loans	%	15,45	12,33	15,12
priemerný stav pracovníkov FTE	osoby Persons	160	159	154
regionálne zastúpenia	počet Number	10	10	10
ROA	%	0,34	0,16	-1,61
ROE	%	0,65	0,26	-2,64

Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom SZRB:

Slovak Investment Holding, a. s.

Sídlo:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

Akcionár:

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

Hlavný predmet činnosti:

implementácia finančných nástrojov

Slovenská záručná a rozvojová banka, Asset Management, a.s.

(zmena od 11.2.2015: SZRB Asset Management, a.s.)

Sídlo:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

(zmena od 11.2.2015: Vazovova 2, 811 07 Bratislava)

Akcionár:

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

Hlavný predmet činnosti:

implementácia finančných nástrojov

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.

Sídlo:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

Akcionár:

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

Hlavný predmet činnosti:

podpora kapitálového trhu na Slovensku

Subsidiaries with a Majority Share of SZRB:

Slovak Investment Holding, a. s.

Registered seat:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

Shareholder:

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

Core business activity:

Implementation of financial instruments

Slovenská záručná a rozvojová banka, Asset Management, a.s.

(change as of 11 Feb 2015: SZRB Asset Management, a.s.)

Registered seat:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

(change as of 11 Feb 2015: Vazovova 2, 811 07 Bratislava)

Shareholder:

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

Core business activity:

Implementation of financial instruments

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.

Registered seat:

Štefánikova 27, 814 99 Bratislava

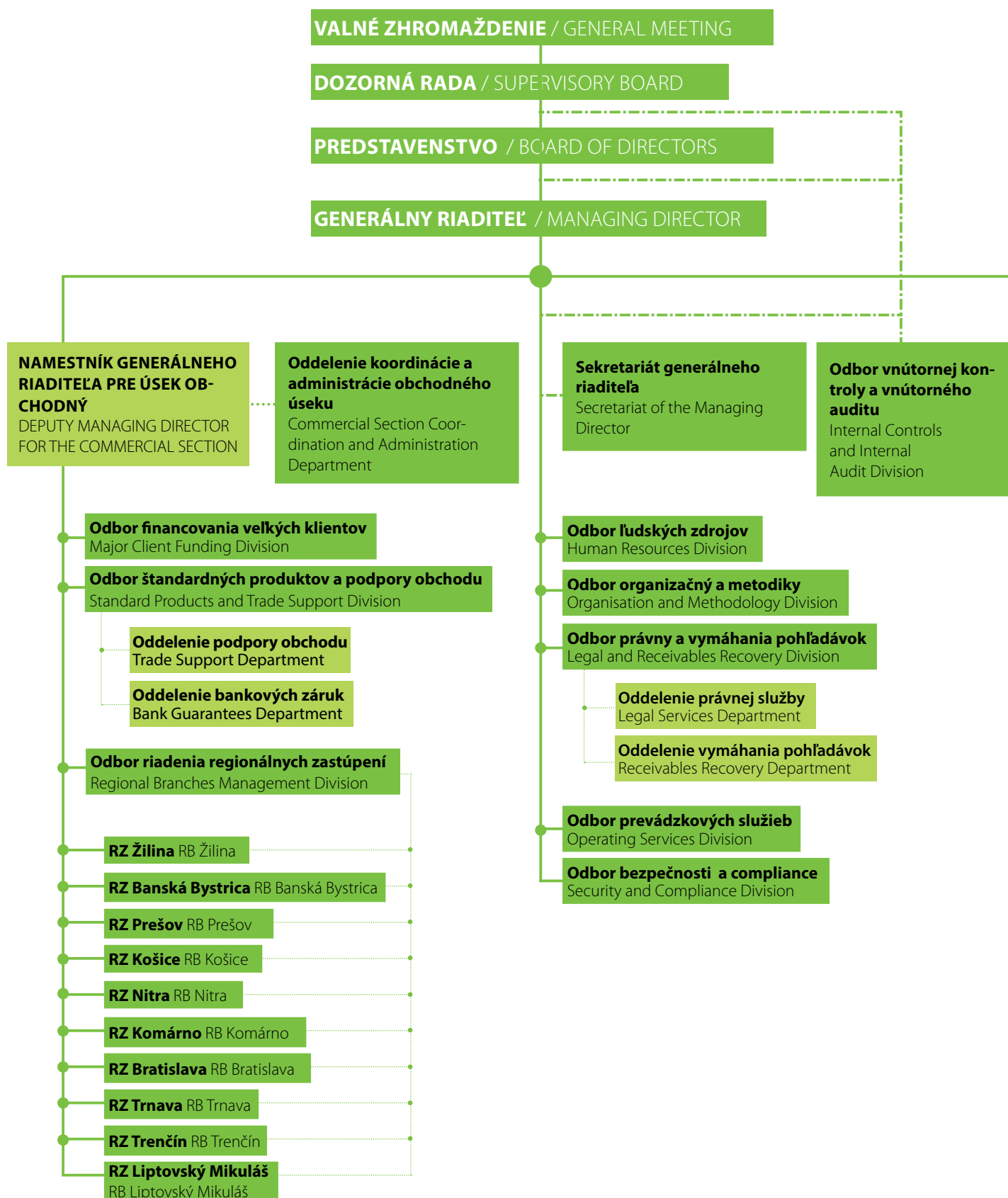
Shareholder:

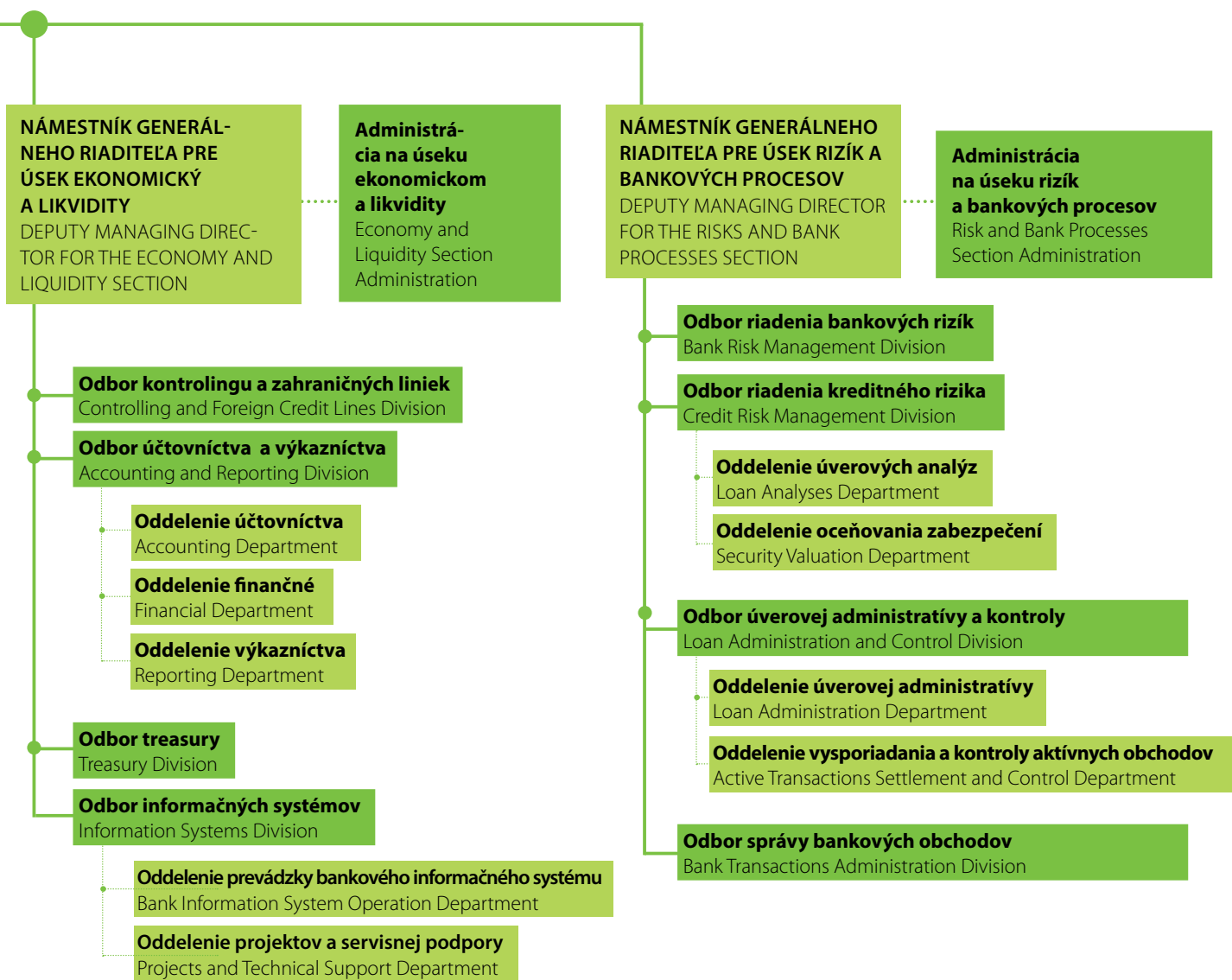
100% Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

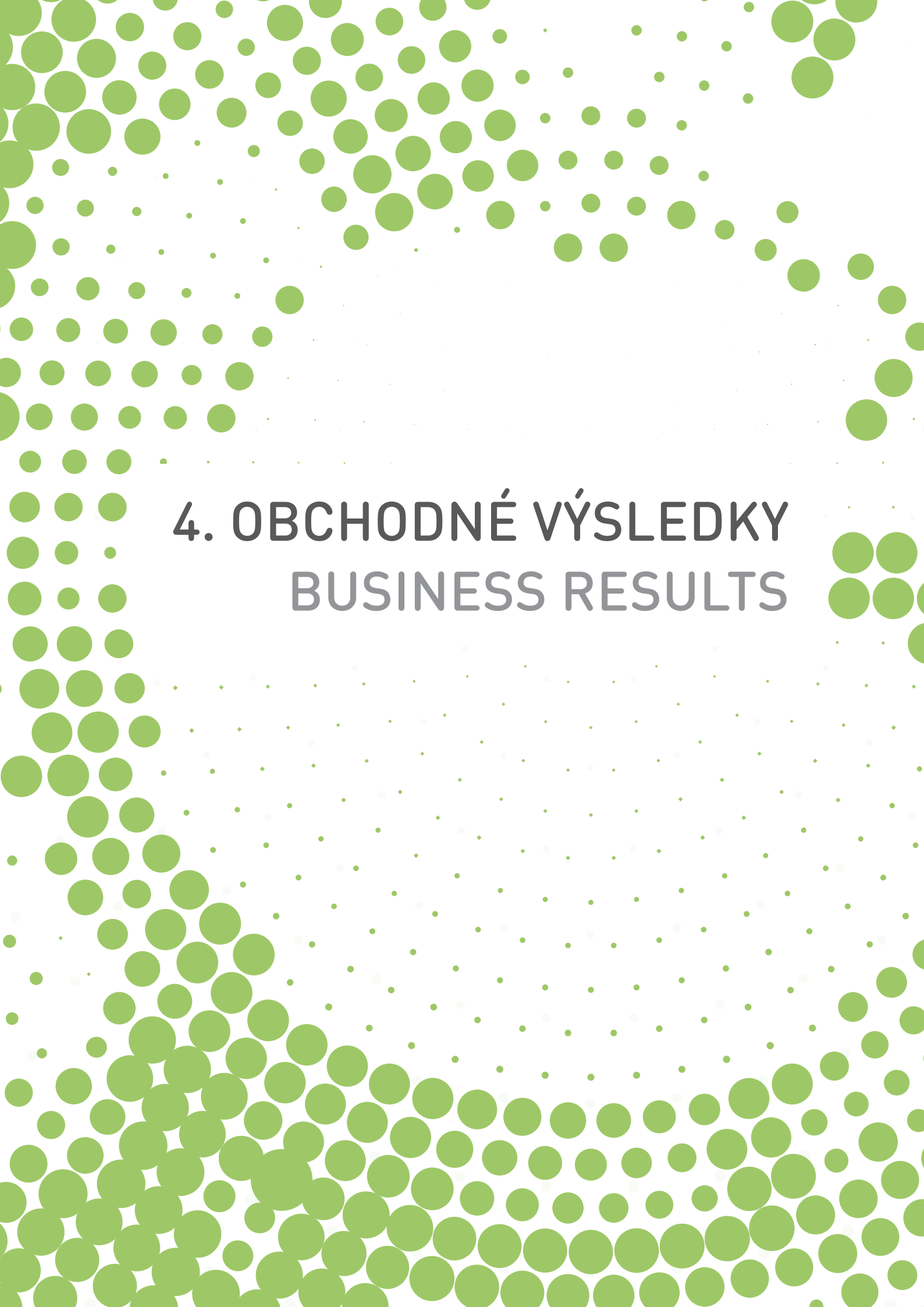
Core business activity:

Support of the capital market in Slovakia

Organizačná štruktúra Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s.
Organisational Structure of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.







4. OBCHODNÉ VÝSLEDKY

BUSINESS RESULTS



SZRB sa v roku 2014 orientovala na podporu rozvoja a stabilizácie podnikania najmä:

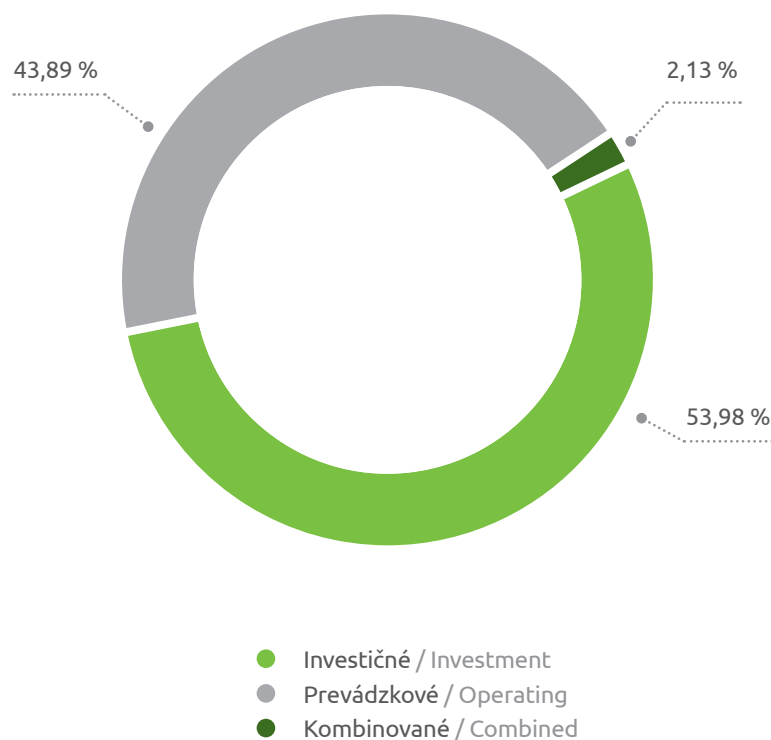
- **poskytovaním úverov** – prevažne malým a stredným podnikateľom, ale aj mestám a obciam či právnickým osobám zriadeným podľa osobitných predpisov (napr. spoločenstvám vlastníkov bytov),
- **poskytovaním bankových záruk na úvery** – predovšetkým tým podnikateľom, ktorí nemajú dostatočné zabezpečenie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

In 2014, SZRB focused on supporting the development and stabilisation of business, in particular by:

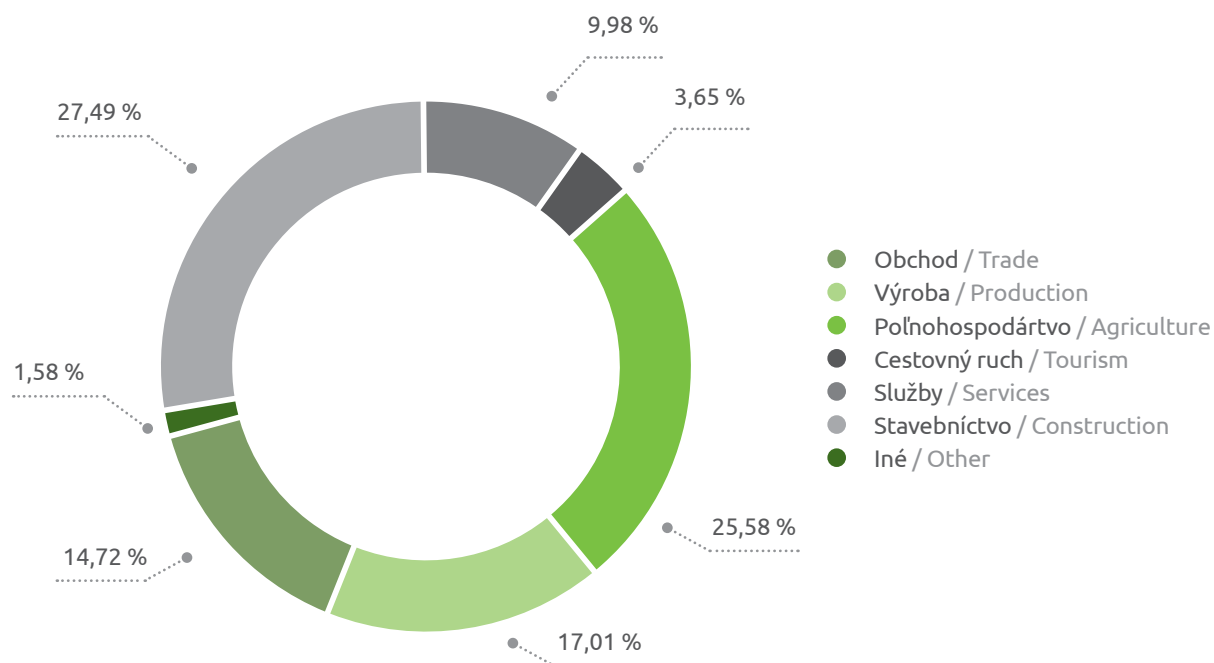
- **Providing loans** – primarily to small and medium-sized enterprises, as well as to towns and municipalities and legal entities established pursuant to special legislation (for example, associations of apartment owners);
- **Providing bank guarantees for loans** – particularly to entrepreneurs who lacked adequate collateral for a loan or who were considered high risk by commercial banks which 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.

Podporené úvery obchodnou činnosťou banky za poskytnuté úvery a záruky

Loans Supported by the Bank's Business Activities for Provided Loans and Guarantees



Odvetvová štruktúra obchodných prípadov za poskytnuté záruky a úvery Sectoral Breakdown of Business Cases for Provided Guarantees and Loans



Priame úvery

Banka v roku 2014 schválila 733 priamych úverov v celkovom objeme 104,5 mil. EUR, pričom priemerná výška úveru bola 143 tis. EUR. Objem poskytnutých (čerpaných) priamych úverov dosiahol výšku 118,6 mil. EUR. Stav portfólia priamych úverov (vrátane postúpených pohľadávok) bez vplyvu amortizácie bol ku koncu roka 2014 vo výške 355,4 mil. EUR.

Direct Loans

In 2014, the Bank approved 733 direct loans totalling EUR 104.5 million with an average loan amounting to EUR 143 thousand. The amount of direct loans provided (drawn) reached EUR 118.6 million. The balance of the portfolio of direct loans (including assigned receivables) excluding amortisation amounted to EUR 355.4 million as at the end of 2014.

obdobie Period	2014		2013		2012	
ukazovateľ Indicator	objem v tis. EUR EUR'000	počet Quantity	objem v tis. EUR EUR'000	počet Quantity	objem v tis. EUR EUR'000	počet Quantity
schválené Approved	104 497,37	733	136 711,31	605	143 275	584
poskytnuté Provided	118 554,47	884	114 468,61	668	136 636	740
portfólio Portfolio	355 407,82	1 882	344 338,32	1 610	353 078	1 889

Portfólio úverových programov k 31.12.2014:

Priame úvery

- Podpora financovania investičných a prevádzkových potrieb malých a stredných podnikateľov, financovanie rozvoja regiónov, miest a obcí.

Úvery pre poľnohospodárov

- POĽNOÚver – pomoc podnikateľom, ktorí žiadajú o priame platby, na preklenutie prechodného nedostatku finančných prostriedkov.
- Úver MOJA PÔDA – predstavuje dlhodobý úver pre poľnohospodárskych prvovýrobcov na odkúpenie poľnohospodárskej pôdy, ktorú majú prevažne v prenájme.

Odvodový úver

- Podpora udržania zamestnanosti v malých alebo stredných podnikoch, v prípade ktorých sa po oživení dopytu očakáva priaznivý vývoj, a ktorí vzhľadom na záväzky voči Sociálnej poisťovni a zdravotným poisťovniám majú problém získať úver.

Obnova bytového fondu

- Financovanie projektov zameraných na obnovu bytového domu, modernizáciu a rekonštrukciu spoločných častí, zariadení a príslušenstva bytových domov.

Mikroúvery

- Podpora rozvoja malých podnikateľov, pomoc ženám – podnikateľkám pri rozvoji ich podnikateľských činností, zjednodušenie prístupu k úverovým zdrojom pre mladých podnikateľov, poskytovanie začiatočného kapitálu vysokoškólakom na rozvoj ich podnikateľskej činnosti počas štúdia alebo po jeho ukončení.

Úvery s podporou EÚ

- Úvery dostupnejšie vďaka portfóliovej záruke JEREMIE, pričom malým a stredným podnikom je poskytovaná možnosť čerpať úver s výhodnou úrokovou sadzbou a zníženou požiadavkou na zabezpečenie úveru.

Portfolio of loan programmes as at 31 December 2014:

Direct Loans

- Support for financing the investment and operating needs of small and medium-sized enterprises and financing the development of regions, towns, and villages.

Agricultural Loans

- POĽNOÚver (AGRICULTURAL loan) – aid provided to businesses requesting direct payments to help them bridge a temporary lack of funds.
- Úver MOJA PÔDA (MY LAND loan) – represents a long-term loan for primary agricultural producers to purchase agricultural land predominantly used on the basis of a lease agreement.

Loan for Insurance Contributions

- Support for maintaining employment in small and medium-sized enterprises for which positive developments are expected upon the recovery of demand and which have difficulties in obtaining loans due to their liabilities to social and health insurance companies.

Renovation of Apartment Buildings

- Funding of projects aimed at the renovation of apartment buildings, modernisation and renovation of common areas, facilities and equipment in apartment buildings.

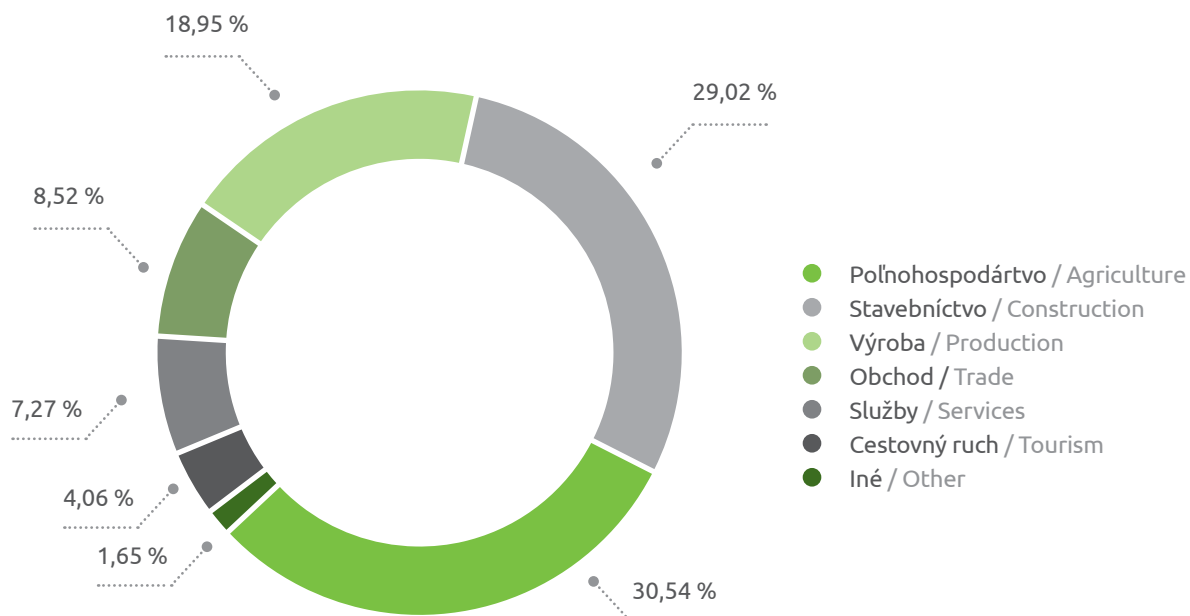
Micro-loans

- Support for the development of small enterprises, aid provided to female entrepreneurs in developing their business activities, facilitation of access to loans for young entrepreneurs, provision of start-up capital to university students for the development of their business activities during or after the completion of their studies.

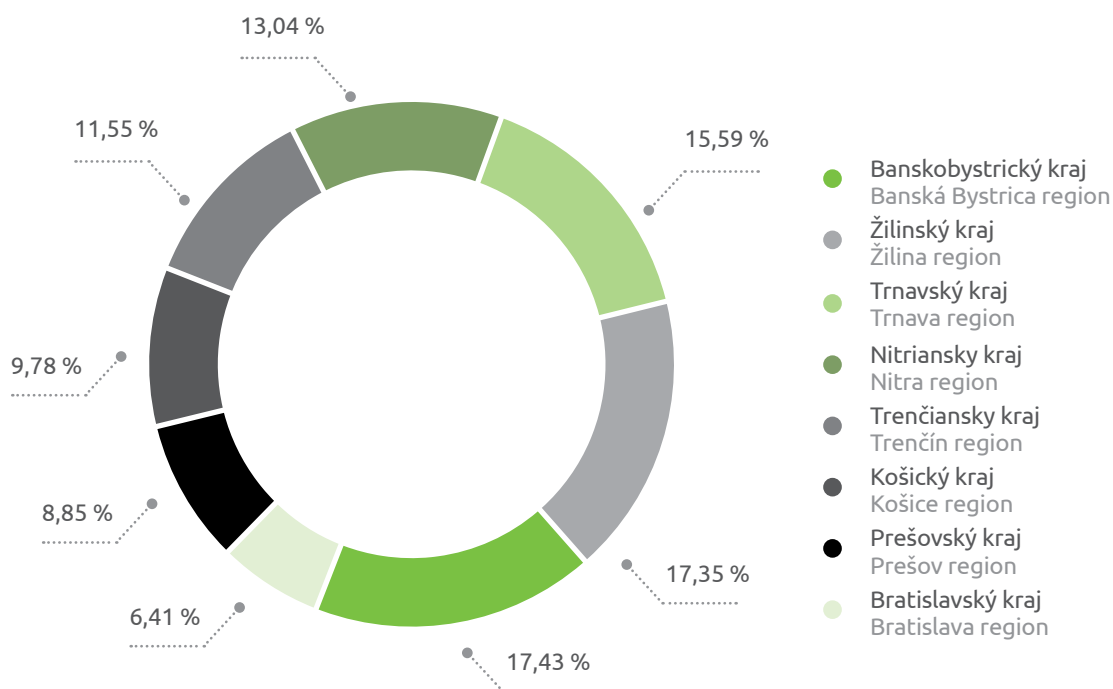
Loans Supported by EU

- Affordable loans under the JEREMIE portfolio guarantee; small and medium-sized enterprises are able to draw loans with favourable interest rates and reduced requirements for loan collateral.

Odvetvová štruktúra poskytnutých priamych úverov Sectoral Breakdown of Direct Loans Provided



Regionálna štruktúra poskytnutých priamych úverov Regional Breakdown of Direct Loans Provided



Záručné programy

V roku 2014 banka schválila 273 záruk v celkovom objeme 25,3 mil. EUR, z čoho viac ako 83 % tvorili rýchle záruky za úvery komerčných bánk. Objem poskytnutých záruk dosiahol výšku 25,3 mil. EUR, pričom priemerná výška poskytnutej záruky bola 92,6 tis. EUR. Celková výška portfólia bankových záruk k 31.12.2014 bola 112,7 mil. EUR.

Guarantee Programmes

In 2014, the Bank approved 273 guarantees totalling EUR 25.3 million. More than 83% of the guarantees were fast guarantees for loans from commercial banks. Provided guarantees amounted to EUR 25.3 million, with an average provided guarantee amounting to EUR 92.6 thousand. As at 31 December 2014, the bank guarantee portfolio totalled EUR 112.7 million.

obdobie Period	2014		2013		2012	
ukazovateľ Indicator	objem v tis. EUR EUR'000	počet Quantity	objem v tis. EUR EUR'000	počet Quantity	objem v tis. EUR EUR'000	počet Quantity
schválené spolu - z toho Total approved - Of which	25 275	273	35 946	401	86 562	870
rýchle záruky Fast guarantees	21 127	262	34 593	387	74 588	840
ŠFRB	0	0	465	1	5 065	13
ostatné Other	4 148	13	888	13	6 909	17
poskytnuté Provided	25 275	273	35 916	400	85 673	868
portfólio Portfolio	112 703	1 045	156 990	1 449	206 093	2 014

Portfólio záručných programov k 31.12.2014:

Rýchle bankové záruky

V rámci rozšírenia možností financovania malých a stredných podnikateľov sa SZRB zaručí za ich úvery v komerčnej banke až vo výške 55 % z istiny úveru.

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 tiež vlastníkov bytov a nebytových priestorov zastúpených správcom bytového domu a pre mestá a obce pri úveroch na výstavbu nájomných obecných domov.

Portfolio of guarantee programmes as at 31 December 2014:

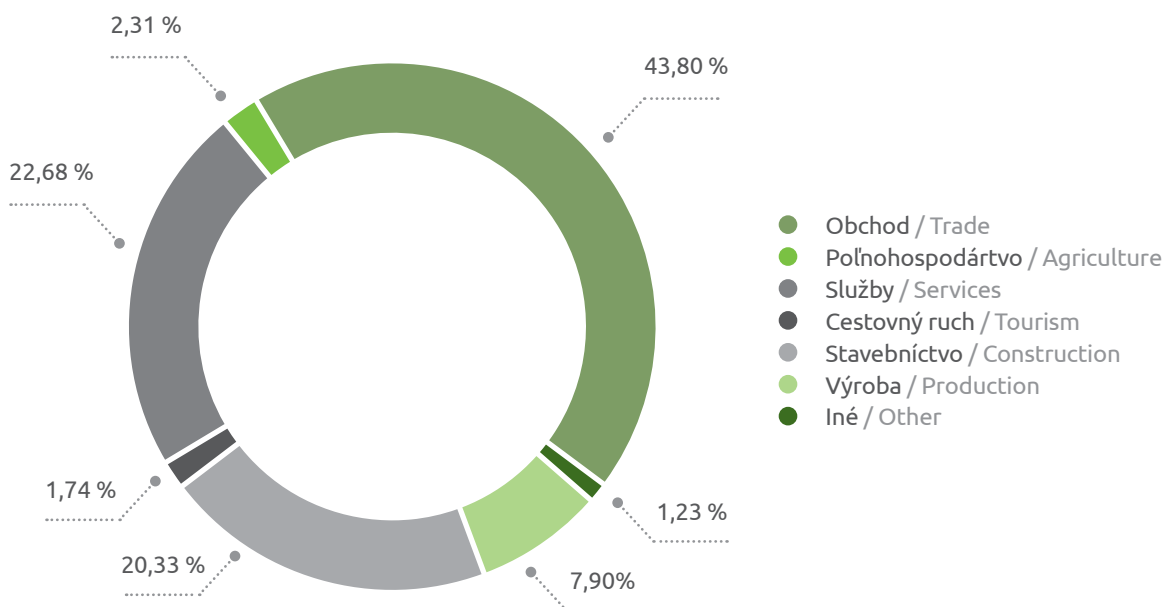
Fast Bank Guarantees

To extend the possibilities of the financing of small and medium-sized enterprises, SZRB will provide guarantees for their loans from commercial banks amounting up to 55% of the loan principal.

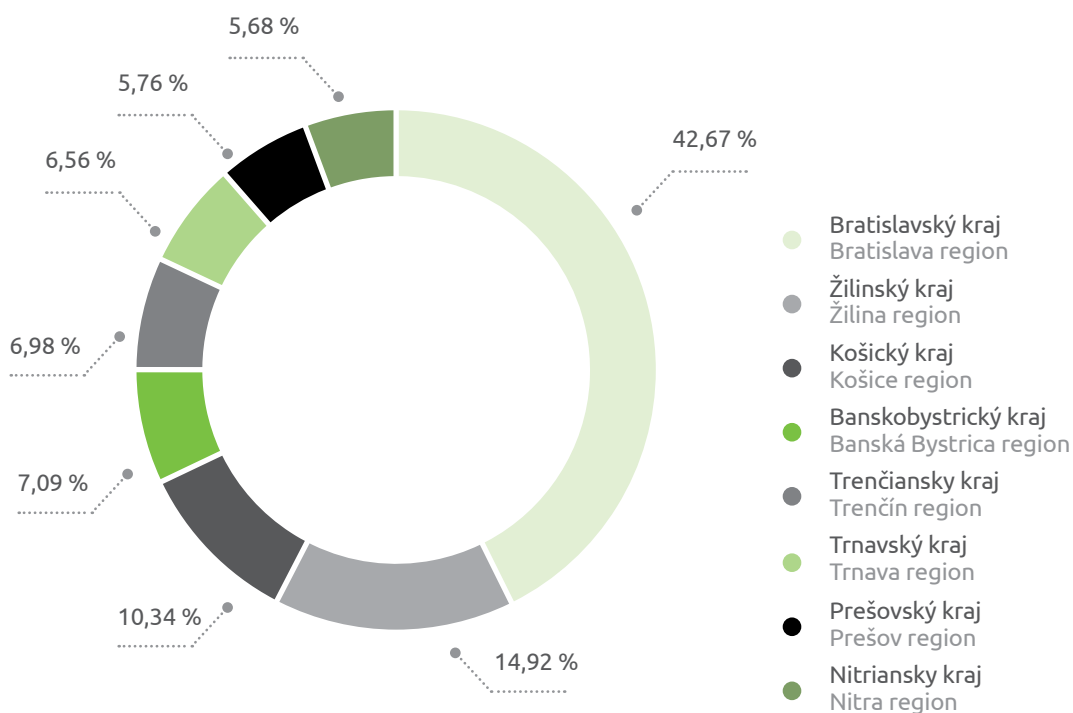
Bank Guarantees for Financial Loans

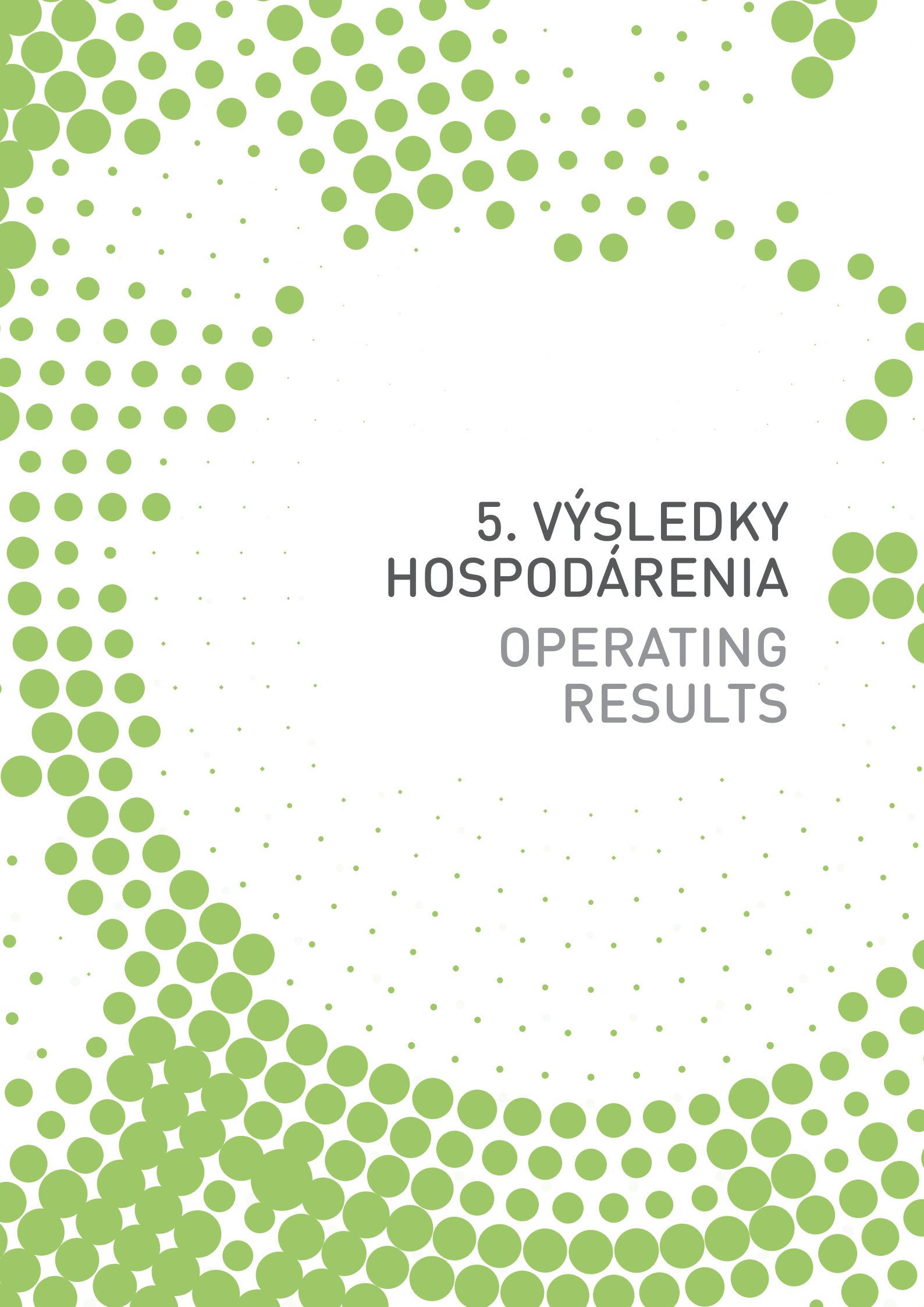
The Bank also provides other types of guarantee products for loans for small and medium-sized enterprises from commercial banks, and special guarantees to associations of owners of apartments and non-residential premises, and owners of apartments and non-residential premises represented by apartment house administrators, as well as for loans to towns and villages for the construction of municipal rental houses.

Odvetvová štruktúra poskytnutých záruk Sectoral Breakdown of Guarantees Provided



Regionálna štruktúra poskytnutých záruk Regional Breakdown of Guarantees Provided





5. VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA OPERATING RESULTS



Za rok 2014 banka dosiahla bilančnú sumu vo výške 564,11 mil. EUR, keď v porovnaní s rokom 2013 došlo k jej zvýšeniu o 86,47 mil. EUR. Pod vysoký nárast bilančnej sumy sa podpísal predovšetkým presun výkonu finančných operácií ŠFRB do banky, čo malo za následok zvýšenie zdrojovej základne. Na aktívnej strane došlo k nárastu termínovaných vkladov, opravných položiek a podieloch na dcérskych spoločnostiach. Pasívna strana vykázala pokles na záväzkoch z redistribučného úveru voči NBS, na záväzkoch voči Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) a na rezervách. Výrazný nárast nastal v položkách bežných účtov klientov a ŠFRB.

V porovnaní s predchádzajúcim rokom došlo k nárastu finančných prostriedkov v súvislosti so situáciou likvidity na medzibankovom trhu v podobe neuložených vkladov a najmä k nárastu termínovaných vkladov v iných bankách, čo predstavovalo celkový nárast o 79,00 mil. EUR. V medziročnom porovnaní banka zaznamenala pokles celkových pohľadávok voči klientom o 2,25 mil. EUR. Výraznou mierou sa pod tento pokles podpísala obozretná politika v oblasti úverovania, a to tvorbou opravných položiek, ktoré vzrástli o 10,80 mil. EUR. Napriek konečnému celkovému poklesu pohľadávok voči klientom objemovo najvýznamnejšie portfólio priamych úverov medziročne vzrástlo o 11,03 mil. EUR, pričom jeho výška bola ovplyvnená okrem odpisu pohľadávok aj každoročnými splátkami úverov naviazaných na Pôdohospodársku platobnú agentúru. Plánovaný pokles vo výške 3,78 mil. EUR zaznamenali úvery na družstevnú bytovú výstavbu.

Nárast o 1,30 mil. EUR zaznamenali pohľadávky z realizovaných bankových záruk, v rámci ktorých boli podsúvahové záväzky prevedené do úverového portfólia. V portfóliu nepriamych úverov – úverov poskytnutých bankám došlo ku koncu roka 2014 k poklesu o 861,00 tis. EUR na konečných 26,00 tis. EUR, ktoré predstavujú zostatok posledného úveru z portfólia. Na výšku zostatkov portfólia cenných papierov mal vplyv iba pohyb cien na trhu a medziročne došlo k nárastu o 2,98 mil. EUR.

Medziročne došlo k poklesu podsúvahových záväzkov – bankových záruk o 44,76 mil. EUR na konečnú výšku 112,23 mil. EUR. SZRB pokračovala v roku 2014 v poskytovaní Rýchlych bankových záruk s nepriamym zabezpečením na úvery poskytované komerčnými

The Bank's total assets for 2014 amounted to EUR 564.11 million. They increased by EUR 86.47 million compared to 2013. This high increase in total assets was mainly due to the transfer of ŠFRB financial transactions to the Bank, which resulted in an increased resource base. On the assets side, there was an increase in term deposits, provisions and ownership interests in subsidiaries. On the liabilities side, there was a decrease in liabilities from the redistribution loan to the NBS, liabilities to Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) and provisions. There was a significant increase in the items of current accounts of clients and ŠFRB.

Compared with the previous year, there was an increase in funds in connection with liquidity on the interbank market in the form of unplaced deposits and, above all, an increase in term deposits with other banks, with an overall increase of EUR 79.00 million. The Bank recorded a year-on-year decrease of EUR 2.25 million in total receivables from clients. This decrease was largely caused by a prudent lending policy by creating provisions that increased by EUR 10.80 million. Despite the resulting total decrease in receivables from clients, the largest direct loan portfolio increased by EUR 11.03 million year-on-year. This amount was affected by annual repayments of loans tied to the Agricultural Paying Agency, in addition to the write-off of receivables. The loans for cooperative housing construction recorded a planned decrease of EUR 3.78 million.

Receivables from enforced bank guarantees, as part of which off-balance sheet liabilities were transferred to the loan portfolio, recorded an increase of EUR 1.30 million. In late 2014, the indirect loan portfolio – loans provided to banks – decreased by EUR 861.00 thousand to EUR 26.00 thousand representing the balance of the last loan in the portfolio. The securities portfolio balances were only affected by movements in market prices and there was a year-on-year increase of EUR 2.98 million.

There was a year-on-year decrease in off-balance sheet liabilities – bank guarantees by EUR 44.76 million to a total amount of EUR 112.23 million. In 2014, SZRB continued to provide Fast Bank Guarantees with indirect collateral for loans provided by commercial banks

bankami na podporu malých a stredných podnikateľov.

Redistribučný úver od NBS zaznamenal plánovaný medziročný pokles o 3,88 mil. EUR na konečný zostatok vo výške 28,53 mil. EUR. Refinančný úver od ECB zostal na úrovni 20 mil. EUR. Prijatý úver z Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) v dôsledku splátok vo výške 8,03 mil. EUR vykázal medziročný pokles. Ďalšie úverové zdroje zo zahraničia boli ponížené plánovanými splátkami v celkovej hodnote 9,72 mil. EUR.

Prebratie výkonu finančných operácií ŠFRB malo za následok výrazné zvýšenie zostatkov na bežných účtoch klientov, medziročne o 108,96 mil. EUR. Mierny medziročný nárast vlastného imania pozitívne ovplyvnili oceňovacie rozdiely, ktorých medziročný nárast bol 1,88 mil. EUR a hospodársky výsledok - zisk 1,89 mil. EUR.

Banka ku koncu roka dosiahla čistý výnos z bankovej činnosti vo výške 21,87 mil. EUR, čím v medziročnom porovnaní zaznamenala nárast o 2,51 mil. EUR. Najvýznamnejší podiel na tomto výsledku mal čistý úrokový výnos v objeme 19,93 mil. EUR, v rámci ktorého tvoril čistý výnos voči klientom 16,98 mil. EUR. Nárast čistého neúrokového výnosu zaznamenala banka v dôsledku prijatých poplatkov za účty ŠFRB. Mierny nárast vo všeobecných prevádzkových nákladoch 846,00 tis. EUR nastal predovšetkým vplyvom vyšších nakupovaných výkonov, nakoľko prostriedky pôvodne plánované na nákup investícií boli použité priamo v nákladoch. Z uvedeného vyplynula úspora na odpisoch majetku banky vo výške 305,27 tis. EUR. Pozastavenie príspevkov do rezolučného fondu v podobe osobitného odvodu finančných inštitúcií predstavovalo pre banku úsporu 103 tis. EUR. Vzájomným pôsobením uvedených ukazovateľov dosiahla SZRB prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 12,44 mil. EUR, čo predstavuje v medziročnom porovnaní nárast o 2,19 mil. EUR.

Čistá zmena rezerv dosiahla kladnú hodnotu 2,74 mil. EUR a čistá zmena opravných položiek zápornú hodnotu 12,92 mil. EUR. Hospodársky výsledok banky za rok 2014 tak pred zdanením bol zisk vo výške 2,78 mil. EUR a po zdanení 1,89 mil. EUR.

to support small and medium-sized enterprises.

The redistribution loan from the NBS recorded a planned year-on-year decrease of EUR 3.88 million to the closing balance of EUR 28.53 million. The refinancing loan from the ECB remained at EUR 20 million. There was a year-on-year decrease in the loan received from Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) due to repayments amounting to EUR 8.03 million. Other credit sources from abroad decreased due to the planned repayments totalling EUR 9.72 million.

The assumed performance of ŠFRB financial transactions resulted in a significant year-on-year increase of EUR 108.96 million in the balances of clients' current accounts. A moderate year-on-year increase in equity was positively affected by revaluation reserves that grew by EUR 1.88 million year-on-year, and by profit of EUR 1.89 million.

At the end of the year, the Bank generated net income from banking activities in the amount of EUR 21.87 million, which represents a year-on-year increase of EUR 2.51 million. The most significant share in this result was net interest income amounting to EUR 19.93 million, of which net income from clients comprised EUR 16.98 million. Net non-interest income increased due to received fees for ŠFRB accounts. A moderate increase of EUR 846.00 thousand in general operating expenses was mainly caused by higher purchased outputs as resources originally planned for the purchase of investments were used directly in expenses. This resulted in savings in the depreciation of the Bank's assets in the amount of EUR 305.27 thousand. The discontinuation of contributions to the resolution fund in the form of special levies of financial institutions resulted in savings of EUR 103 thousand. The mutual effect of the above indicators generated SZRB's operating profit of EUR 12.44 million, which represents a year-on-year increase of EUR 2.19 million.

The net change in provisions for liabilities amounted to a positive amount of EUR 2.74 million, and the net change in provisions for assets amounted to a negative amount of EUR 12.92 million. The Bank's 2014 profit amounted to EUR 2.78 million before tax and EUR 1.89 million after tax.

6. KONSOLIDOVANÁ
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS



Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. a dcérskych spoločností (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávosti.

Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnúť vhodné auditorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. a dcérskych spoločností k 31. decembru 2014 a výsledky ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ.

Bratislava 10. marca 2015


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014


Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014

	Poznámky	31. decembra 2014 tis. EUR	31. decembra 2013 tis. EUR
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	99 911	11 833
Pohľadávky voči bankám	6	11 035	14 787
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8	47 094	44 748
Cenné papiere držané do splatnosti	8	48 773	48 138
Pohľadávky voči klientom	7	342 568	344 818
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	9	6 040	6 363
Ostatný majetok		132	135
Splatná daňová pohľadávka		1 143	-
Odložená daňová pohľadávka	17	5 579	6 762
Náklady a príjmy budúcich období		71	51
		<u>562 346</u>	<u>477 635</u>
Závazky			
Závazky voči bankám	10	132 028	153 637
Závazky voči klientom	11	115 532	7 402
Ostatné záväzky	12	3 181	2 963
Splatný daňový záväzok		-	1 444
Rezervy na záväzky	13	13 523	16 312
Výnosy a výdavky budúcich období	14	6 027	6 040
		<u>270 291</u>	<u>187 798</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	15	130 000	130 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	16	154 636	154 560
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		4 398	2 515
Nerozdelený zisk		2 186	2 000
Konsolidovaný zisk/(strata) za účtovné obdobie		835	762
		<u>292 055</u>	<u>289 837</u>
		<u>562 346</u>	<u>477 635</u>
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	18	112 231	156 990
Prísľuby na poskytnutie úveru	18	34 649	47 346

Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 8 až 54, bola schválená predstavenstvom banky dňa 10. marca 2015 a podpísaná v jej mene:


Ing. Dušan Tomašec
Generálny riaditeľ


Ing. Peter Ševčovic
Námestník GR


Ing. Jozef Gális
Zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. and subsidiaries (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Bank's statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the statutory body, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

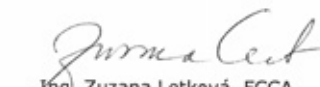
Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. and subsidiaries as of 31 December 2014, and their financial performance and their cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Bratislava, 10 March 2015



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



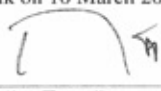
Ing. Zuzana Letková, FCCA
Responsible Auditor
Licence SKAu No. 865

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2014

	Notes	31 December 2014 EUR'000	31 December 2013 EUR'000
Assets			
Cash and cash equivalents	3	99 911	11 833
Due from banks	6	11 035	14 787
Available-for-sale securities	8	47 094	44 748
Held-to-maturity securities	8	48 773	48 138
Loans and advances to customers	7	342 568	344 818
Tangible and intangible assets, equipment	9	6 040	6 363
Other assets		132	135
Current tax asset		1 143	-
Deferred tax asset	17	5 579	6 762
Deferred expense and accrued income		71	51
		<u>562 346</u>	<u>477 635</u>
Liabilities			
Due to banks	10	132 028	153 637
Due to customers	11	115 532	7 402
Other liabilities	12	3 181	2 963
Current tax liability		-	1 444
Provisions for liabilities	13	13 523	16 312
Deferred income and accrued expenses	14	6 027	6 040
		<u>270 291</u>	<u>187 798</u>
Equity			
Share capital	15	130 000	130 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	16	154 636	154 560
Securities revaluation reserve		4 398	2 515
Retained earnings		2 186	2 000
Consolidated profit/(loss) for the year		835	762
		<u>292 055</u>	<u>289 837</u>
		<u>562 346</u>	<u>477 635</u>
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	18	112 231	156 990
Loan commitments	18	34 649	47 346

The consolidated financial statements, which include the notes on pages 8 to 54, were approved by the Board of Directors of the Bank on 10 March 2015 and signed on its behalf by:


Ing. Dušan Tomašec
General Director


Ing. Peter Ševčovic
Deputy General Director


Ing. Jozef Gális
Responsible for Preparing the Financial
Statements

Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2014

		2014	2013
	Poznámky Notes	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	19	20 965	19 582
Úrokové náklady / Interest expense	20	(1 021)	(1 008)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		19 944	18 574
Prijaté poplatky a provízie Fee and commission income	21	2 041	818
Platené poplatky a provízie Fee and commission expense	22	(108)	(35)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií Net fee and commission income		1 933	783
Zisky/(straty) z obchodovania Trading income/(losses)		(1)	-
Ostatné výnosy Other income	23	1 324	1 103
Prevádzkové výnosy Operating income		23 200	20 460
Všeobecné prevádzkové náklady General administrative expenses	24	(11 006)	(9 099)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortisation	9	(811)	(1 110)
Prevádzkové náklady Operating expenses		(11 817)	(10 209)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		11 383	10 251
Opravné položky Impairment provisions	25	(12 407)	(8 715)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory Provisions for bank guarantees and litigation	13	2 741	1 342
Zisk/(strata) pred zdanením Profit/(loss) before tax		1 717	2 878

Daň z príjmov Income tax	26	(882)	(2 116)
Konsolidovaný zisk/(strata) za účtovné obdobie Consolidated profit/(loss) for the year		835	762
Ostatné súčasti súhrnného výsledku Components of other comprehensive income			
Cenné papiere k dispozícii na predaj: Available-for-sale securities:			
Zmena v reálnej hodnote Change in fair value		2 414	841
Odložená daň Deferred tax		(531)	(169)
Zisk/(strata) z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		1 883	672
Súhrnný konsolidovaný výsledok za účtovné obdobie Comprehensive consolidated income for the year		2 718	1 434

Poznámky na stranách 51 až 135 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 51 to 135 form an integral part of these financial statements.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov	Nerozde-lený zisk/ neuhradená strata	Celkom
	Share Capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses	Securities Revaluation Reserve	Retained Earnings/ Accumulated Loss	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
K 1. januáru 2013 At 1 January 2013	130 000	6 609	155 572	1 843	(5 621)	288 403
Zisk za rok 2013 Profit for 2013	-	-	-	-	762	762
Zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	672	-	672
Súhrnný výsledok za rok 2013 Comprehensive income/(loss) for 2013	-	-	-	672	762	1 434
Úhrada straty z fondu na krytie úverových rizík Settlement of a loss from the fund to cover credit risks	-	-	(7 621)	-	7 621	-
K 31. decembru 2013 At 31 December 2013	130 000	6 609	147 951	2 515	2 762	289 837

K 1. januáru 2014 At 1 January 2014	130 000	6 609	147 951	2 515	2 762	289 837
Konsolidovaný zisk k 31. decembru 2014 Consolidated profit at 31 December 2014	-	-	-	-	835	835
Konsolidovaný zisk z os- tatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	1 883	-	1 883
Súhrnný konsolidovaný výsledok k 31. decembru 2014 Comprehensive consoli- dated income/(loss) at 31 December 2014	-	-	-	1 883	835	2 718
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	-	76	-	-	(76)	-
Dividendy Dividends	-	-	-	-	(500)	(500)
K 31. decembru 2014 At 31 December 2014	130 000	6 685	147 951	4 398	3 021	292 055

Poznámky na stranách 51 až 135 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 51 to 135 form an integral part of these financial statements.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Cash Flows For the Year Ended 31 December 2014

	2014	2013	
	Poznámky Note	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		1 717	2 878
<i>Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions</i>			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortisation		811	1 110
Opravné položky / Impairment losses		12 921	6 160
Rezervy / Provisions for liabilities		(2 789)	(3 586)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(44)	-
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(20 964)	(19 582)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		1 121	1 008
<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>			
		(7 327)	(12 012)
<i>Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch</i> <i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám (Increase)/decrease of due from banks		3 750	1 899
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom (Increase)/decrease in loans and advances to customers		(8 439)	(16 314)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku (Increase)/decrease in other assets		1 126	40
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči bankám – Termínové vklady (Decrease)/increase in due to banks – term deposits		-	-
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom (Decrease)/increase in due to customers		108 707	1 829
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov (Decrease)/increase in other liabilities		205	167
<i>Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky / Interest received		17 437	17 655
Zaplatené úroky / Interest paid		(1 023)	(890)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		(2 816)	-

Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach <i>Net cash flows used in operating activities</i>		111 620	(7 626)
Peňažné toky v investičných činnostiach <i>Cash flows used in investment activities</i>			
Splatnosť/predaj investičných cenných papierov <i>Maturity/sale of investment securities</i>		-	5 974
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku <i>Sale of non-current tangible and intangible assets</i>		19	-
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku <i>Purchase of non-current tangible and intangible assets</i>		(551)	(704)
Čisté peňažné toky z investičných činností <i>Net cash flows from investment activities</i>		(532)	5 270
Peňažné toky z finančných činností <i>Cash flows from financing activities</i>			
Prijaté úvery / Loans received		-	22 500
Splatené úvery / Loans repaid		(21 615)	(20 913)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(500)	-
Čisté peňažné toky z finančných činností <i>Net cash flows from financing activities</i>		(22 115)	1 587
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov <i>Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents</i>		88 078	(769)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</i>	3	11 833	12 602
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka <i>Cash and cash equivalents at the end of the year</i>	3	99 911	11 833

Poznámky na stranách 51 až 135 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 51 to 135 form an integral part of these financial statements.

1. Všeobecné informácie

(1.1) Informácie o materskej spoločnosti

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“) so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 814 99, 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.

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 počas roka 2014 bol 160 (k 31.decembru 2013: 158). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2014 bol 160 (k 31.decembru 2013: 162), z toho vedúcimi zamestnancami boli 4 členovia predstavenstva (k 31.decembru 2013: 4) a 17 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31.decembru 2013: 17). Dozorná rada mala k 31. decembru 2014 9 členov (k 31.decembru 2013: 9).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

Zoznam členov predstavenstva

Ing. Dušan Tomašec - predseda predstavenstva

Ing. Peter Ševčovic - podpredseda predstavenstva

Ing. Pavel Šoltys – člen predstavenstva

Ing. Marek Nemeček – člen predstavenstva

1. General Information

(1.1) Information about the Parent Company

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank”) with its registered office at Štefánikova 27, 814 99 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.

Geographical Network and Number of Employees

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

In 2014, the average number of the Bank’s employees was 160 (31 December 2013: 158). As at 31 December 2014, the number of the Bank’s employees was 160 (31 December 2013: 162), of which managers included four members of the Board of Directors (31 December 2013: 4) and 17 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2013: 17). As at 31 December 2014, the Supervisory Board had 9 members (31 December 2013: 9).

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.

Dozorná rada

JUDr. Vazil Hudák - predseda dozornej rady
Ing. Ján Onda – podpredseda dozornej rady
prof. Ing. Ján Lisý, PhD. – člen dozornej rady
Ing. Jozef Straško – člen dozornej rady
Ing. Martin Hrivík – člen dozornej rady
Ing. Valér Demjan, PhD. – člen dozornej rady
Ing. Jozef Jurica – člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
Ing. Miloslava Zelmanová – člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. – člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky

Hlavnou úlohou Banky 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

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.

(1.2) Skupina SZRB

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa Banku a jej dcérske spoločnosti (ďalej „skupina SZRB“). Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, 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. Celková výška základného imania SIH k 30. decembru 2014 je 25 tis. EUR. V roku 2014 spoločnosť intenzívne pripravovala zahájenie svojej činnosti.

Members of the Board of Directors

Ing. Dušan Tomašec - Chairman of the Board of Directors
Ing. Peter Ševčovic - Vice-chairman of the Board of Directors
Ing. Pavel Šoltys - Member of the Board of Directors
Ing. Marek Nemeček - Member of the Board of Directors

Supervisory Board

JUDr. Vazil Hudák - Chairman of the Supervisory Board
Ing. Ján Onda - Vice-chairman of the Supervisory Board
prof. Ing. Ján Lisý, PhD. - Member of the Supervisory Board
Ing. Jozef Straško - Member of the Supervisory Board
Ing. Martin Hrivík - Member of the Supervisory Board
Ing. Valér Demjan, PhD. - Member of the Supervisory Board
Ing. Jozef Jurica - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Ing. Miloslava Zelmanová - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees

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".

Regulatory Requirements

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

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a. s. („SZRB AM“)** so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, 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 SZRB AM k 30. decembru 2014 je 300 tis. EUR. Banka vložila prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. V roku 2014 spoločnosť intenzívne pripravovala zahájenie svojej činnosti.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v **Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a. s. („NCDCP“)** so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29.10.2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 1. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDCP k 31. decembru 2014 je 8 400 tis. EUR. V roku 2014 spoločnosť intenzívne pripravovala zahájenie svojej činnosti.

Banka 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.

(1.2) SZRB Group

The consolidated financial statements include the Bank and its subsidiaries (hereinafter the “SZRB Group”). All members of the Group are based in the Slovak Republic.

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 Štefánikova 27, 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 Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 5948/B, which is also the date of SIH’s incorporation. As at 30 December 2014, the total share capital of SIH amounted to EUR 25 thousand. In 2014, SIH was intensively preparing the launch of its operations.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a. s. (“SZRB AM”)** with its registered office at Štefánikova 27, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 7 April 2014 and subsequently on 1 May 2014 registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 5949/B, which is also the date of SZRB AM’s incorporation. As at 30 December 2014, the total share capital of SZRB AM amounted to EUR 300 thousand. The Bank allocated an amount of EUR 1 500 thousand to other capital funds of SZRB AM. In 2014, SZRB AM was intensively preparing the launch of its operations.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. (“NCDCP”)** with its registered office at Štefánikova 27, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – 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 Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa,

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.

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. Individuálna účtovná závierka banky za rok končiaci sa 31. decembra 2014 bola vydaná 13. februára 2015.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu ocenenia v historických cenách. Výnimku tvoria cenné papiere na predaj, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou.

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

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

Účtovná závierka je zostavená 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

Dcérske spoločnosti sú všetky také spoločnosti, v ktorých má skupina možnosť kontrolovať ich finančné a prevádzkové zámery, ktorá je vo všeobecnosti spojená s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Pri posudzovaní skutočnosti, či skupina kontroluje iný subjekt, sa

insert No. 6044/B, which is also the date of NCD-CP's incorporation. As at 31 December 2014, the total share capital of NCD-CP amounted to EUR 8 400 thousand. In 2014, NCD-CP was intensively preparing the launch of its operations.

The Bank 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 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.

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.

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 Bank's separate financial statements for the year ended 31 December 2014 were issued on 13 February 2015.

The financial statements were prepared in accordance with the historical cost convention, except for available-for-sale securities which are measured at fair value.

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.

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.

berie do úvahy existencia možných hlasovacích práv, ktoré sa v súčasnosti uplatňujú. Dcérske spoločnosti sú plne konsolidované od dátumu nadobudnutia kontroly nad dcérskou spoločnosťou a sú vylúčené z konsolidácie od dátumu ukončenia kontroly.

Pri obstaraní dcérskych spoločností skupina uplatňuje metódu obstarania. Obstarávacie ceny pozostávajú z reálnej hodnoty nadobudnutých aktív, emitovaných kapitálových nástrojov a vzniknutých alebo prevzatých záväzkov ocenených k dátumu obstarania plus všetky náklady, ktoré sú priamo spojené s obstaraním.

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 obstarávacia cena prevyšuje reálnu hodnotu podielu skupiny na nadobudnutých identifikovateľných čistých aktívach, sa vykazuje ako goodwill. Ak je obstarávacia cena nižšia ako reálna hodnota čistých aktív nadobudnutej dcérskej spoločnosti, rozdiel sa vykazuje priamo do výkazu súhrnných ziskov a strát.

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 Banky prijíma posúdenia a vypracúva odhady, aby určilo sumy vykázané v účtovnej závierke. Medzi najdôležitejšie oblasti, v ktorých sa posúdenia a odhady používajú, patria:

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) Basis of Consolidation

Subsidiaries are all companies in which the Group has a possibility to control their financial and operating plans, which is generally associated with the ownership of more than a half of the voting rights. When assessing whether the Group has control over another entity the existence of potential voting rights that are currently exercised is considered. Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisition of control over the subsidiary and deconsolidated at the date of a loss of control over the subsidiary.

When acquiring subsidiaries the Group applies the purchase method. The cost comprises the fair value of acquired assets, issued equity instruments, and incurred or assumed liabilities measured as at the acquisition date plus all costs directly related to the acquisition.

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 recognised as goodwill. If the cost is lower than the fair value of net assets in an acquired subsidiary, the difference is directly recognised in the statement of comprehensive income.

All intragroup transactions, balances and unrealised profits from transactions between the Group companies are eliminated. Unrealised 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 Judgements and Estimates

In the process of applying accounting policies,

Straty zo zníženia hodnoty úverov a situácia v ekonomickom prostredí podnikania Banky

Krízová situácia vo financovaní niektorých štátov eurozóny a iné riziká môžu mať negatívny vplyv aj na slovenskú ekonomiku. Nepriaznivá situácia na finančných trhoch ovplyvňuje hodnotu úverového portfólia Banky. V súlade s IFRS sa opravné položky k úverom tvoria len na straty, ktoré objektívne nastali, pričom je zakázaná tvorba opravných položiek na straty, ktoré ešte len v dôsledku budúcich udalostí nastanú, a to bez ohľadu na to, ako pravdepodobné sú tieto budúce udalosti a straty.

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovacej hodnote je ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2.6.6. Opravné položky sa stanovujú prevažne individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Skupina SZRB očakáva. Pri 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.

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 (13) - Rezervy. 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 upresnený.

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 Skupina SZRB mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania Skupina SZRB mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikate-

the Bank'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 Bank Operates

The crisis situation in the financing of some eurozone countries and other risks may have a negative impact also on the Slovak economy. The unfavourable situation in the financial markets affects the value of the Bank's loan portfolio. In accordance with IFRS, loan provisions are created only for incurred losses, and it is prohibited to recognise provisions for losses that may arise as a result of future events, regardless of the likelihood of those future events and future losses.

Impaired assets recognised at amortised cost are measured in accordance with the accounting procedures described in Note 2.6.6. Impairment provisions are assessed primarily on an individual basis, based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the SZRB Group. In estimating cash flows from loans and advances, the management makes judgments about the financial situation of a counterparty and the collateral value. The estimated recoverable cash flows are approved by the members of management responsible for credit risk management. The accuracy of the impairment provisions depends mainly on the quality of the estimated future cash flows at an individual asset level.

Provisions for Guarantees and Litigation

The SZRB Group, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates in order 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 13 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows 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 received loans from

lom a na iné účely uvedené v bode 10 poznámok. Vedenie banky zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdiely medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru na základe ustanovenia paragrafu 43 v štandarde IAS 39. 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 rozdiely 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. Viď bod 10 poznámok.

(2.4) Oceňovanie cenných papierov k dispozícii na predaj reálnou hodnotou

Skupina SZRB zverejňuje reálne hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré zohľadňujú významnosť vstupov pri stanovení ocenenia:

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

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 10. The Bank management assessed whether at the dates when these loans were drawn, the Bank should have recorded possible differences between the amount drawn and the fair value of the borrowings based on the provision of IAS 39, paragraph 43. The SZRB Group did not identify any such difference, as the sources of funding and the related lending are considered as to be provided at the market interest rate and on an arm's length basis. The SZRB Group arrived at this conclusion also taking into account the fact that these sources of financing and related lending are a separate segment of the financial market.

The SZRB Group did not recognise a difference between the amount drawn and the fair value of the Housing Development Financing loan from the NBS based on the transitional provisions set out in paragraph 43 of IAS 20, according to which these types of loans provided by the state or state organisations prior to 1 January 2009 are exempt from this accounting treatment. The loan was provided by the NBS for 33 years at an interest rate of 0.5% p.a. See Note 10.

(2.4) Fair Value Measurement of Available-for-Sale Securities

The SZRB Group discloses the fair value of available-for-sale securities 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

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 Skupina SZRB určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník.

Oceňovacie techniky zahŕňajú modely diskontovaných peňažných tokov. Skupina SZRB má kontrolný systém v súvislosti s určovaním reálnych hodnôt. Špecifické kontroly zahŕňajú overenie pozorovateľných cenových vstupov a prehodnotenie oceňovacích modelov, preventívne a schválenie procesu pre nové modely a zmeny modelov, kalibráciu a spätné testovanie modelov.

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 models. The SZRB Group has 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.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2014 nasledovné:

As at 31 December 2014, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Note	Stupeň 1 tis. Eur Level 1 EUR'000	Stupeň 2 tis. Eur Level 2 EUR'000	Stupeň 3 tis. Eur Level 3 EUR'000	Spolu tis. EUR Total EUR'000
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</i> <i>Available-for-sale securities:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	8	27 933	-	-	27 933
Finančné inštitúcie Financial institutions	8	19 156	-	-	19 156
Podiely / Shares	8	-	5	-	5
		47 089			47 089

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2013 nasledovné:

As at 31 December 2013, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Note	Stupeň 1 tis. Eur Level 1 EUR'000	Stupeň 2 tis. Eur Level 2 EUR'000	Stupeň 3 tis. Eur Level 3 EUR'000	Spolu tis. EUR Total EUR'000
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</i> <i>Available-for-sale securities:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	8	25 501	-	-	25 501
Finančné inštitúcie Financial institutions	8	19 242	-	-	19 242
Podiely / Shares	8	-	5	-	5
		44 743			44 748

Skupina SZRB nemala žiaden majetok v Stupni 3 za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013 okrem akcií bez kótovanej trhovej ceny, ktoré boli ocenené v obstarávacej cene zníženej o opravné položky, pretože ich reálnu hodnotu nebolo možné spoľahlivo zistiť. Tieto akcie nie sú obchodované, Skupina SZRB ich neplánuje v dohľadnej dobe odpredať a ich hodnota nie je významná. Viď bod 8 poznámok.

(2.5) 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 2013. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

The SRZB Group did not recognise financial assets in Level 3 for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013, except for shares without quoted market price which were measured at cost net of impairment provisions because their fair value could not be determined reliably. These shares are not traded, the SRZB Group does not intend to sell them in the foreseeable future, and their value is not significant. See Note 8.

(2.5) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The SRZB Group has adopted all of the 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 that have been endorsed for use in the EU and that are relevant to its operations and are effective for reporting periods beginning on 1 January 2013. The following amendments to the existing standards issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the EU are effective for the current reporting period:

- **IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Štátne úvery, prijaté EÚ dňa 4. marca 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň: návratnosť základových aktív, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2009 - 2011)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 27. marca 2013 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **IFRS 13 „Fair Value Measurement“**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of IFRS”** – Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of IFRS”** – Government Loans, adopted by the EU on 4 March 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”** - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities, adopted by the EU on 13 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of financial statements”** – Presentation of Items of Other Comprehensive Income, adopted by the EU on 5 June 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012),
- **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits”** – Improvements to the Accounting for Post-employment Benefits, adopted by the EU on 5 June 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2009-2011)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording, adopted by the

- **IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“**, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách Banky.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),

EU on 27 March 2013 (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2013),

- **IFRIC 20 “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013).

The adoption of these amendments to the existing standards has not led to any changes in the Bank’s accounting policies.

At the date of authorisation of these financial statements, the following standards, revisions and interpretations adopted by the EU were in issue but not yet effective:

- **IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IFRS 11 “Joint Arrangements”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IFRS 12 “Disclosures of Interests in Other Entities”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IAS 27 (revised in 2011) “Separate Financial Statements”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IAS 28 (revised in 2011) “Investments in Associates and Joint Ventures”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, IFRS 11 “Joint Arrangements” and IFRS 12 “Disclosures of Interests in Other Entities”** – Transition Guidance, adopted by the EU on 4 April 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** – Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Skupina SZRB sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Skupina SZRB očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2013:

- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, IFRS 12 “Disclosures of Interests in Other Entities” and IAS 27 (revised in 2011) “Separate Financial Statements”** – Investment Entities, adopted by the EU on 20 November 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IAS 32 “Financial instruments: presentation”** – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities, adopted by the EU on 13 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IAS 36 “Impairment of assets”** – Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets, adopted by the EU on 19 December 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”** – Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting, adopted by the EU on 19 December 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014).

The SRZB Group has elected not to adopt these standards, revisions and interpretations in advance of their effective dates.

The SRZB Group anticipates that the adoption of these standards, revisions and interpretations will have no material impact on the financial statements of the Bank in the period of initial application.

At present, IFRS as adopted by the EU do not significantly differ from the regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB), except for the following standards, amendments to the existing standards and interpretations that were not endorsed for use as at 31 December 2013:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (dátum účinnosti ešte nebol stanovený),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).
- **IFRS 9 “Financial Instruments” and subsequent amendments** (effective date was not yet determined),
- **IFRS 14 “Regulatory Deferral Accounts”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016),
- **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits”** - Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014),
- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2010-2012)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 July 2014),
- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2011-2013)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 July 2014),
- **IFRIC 21 “Levies”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014).

Skupina SZRB očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov banky, uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

The SRZB Group expects that adopting these standards, amendments to the existing standards and interpretations will have no material impact on the financial statements of the Bank in the period of initial application.

At the same time, hedge accounting regarding the portfolio of financial assets and liabilities, whose principles have not been adopted by the EU, is still unregulated. According to the Bank's estimates, the application of hedge accounting for the portfolio of financial assets or liabilities pursuant to IAS 39: “Financial Instruments: Recognition and Measurement”, would not significantly impact the financial statements, if applied as at the balance sheet date.

(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 k dispozícii na predaj a cenných papierov držaných do splatnosti, ktoré sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu.

(ii) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Všetok finančný majetok Banky patrí do kategórie „Úvery a pohľadávky“ definovanej v IAS 39, „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie“, s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj a cenných papierov držaných do splatnosti. Všetky finančné záväzky patria do kategórie záväzkov účtovaných v umorovanej hodnote zistenej efektívnou úrokovou mierou.

Všetky finančné nástroje boli pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady.

(2.6) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Methods

(2.6.1) 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”.

(2.6.2) 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) Initial Measurement of Financial Instruments

The classification of financial assets and liabilities at initial recognition depends on the purpose for which a financial asset or liability is acquired, and on its nature. All the Bank's financial assets are classified as “loans and receivables” as defined in IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” with the exception of available-for-sale and held-to-maturity investments. All financial liabilities are classified as liabilities at amortised cost using the effective interest rate method.

All financial instruments are initially recognised at fair value adjusted for transaction costs.

(iii) Finančné investície držané do splatnosti

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 finančné investície držané do splatnosti následne 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.

(iv) 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 neuzatvára s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja a tento finančný majetok sa neklasifikoval pri prvotnom zaúčtovaní ako „Finančné investície k dispozícii na predaj“. 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“.

(v) Finančné investície k dispozícii na predaj

Finančné investície k dispozícii na predaj sú všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia. Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórií: investície držané do splatnosti alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

(iii) Held-to-Maturity Investments

Held-to-maturity investments are those which carry upfront fixed or determinable payments with fixed maturities, and which the SRZB Group intends and is able to hold to maturity. Subsequent to the initial recognition, held-to-maturity investments 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.

(iv) 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 SRZB Group did not enter into such transactions intended for immediate sale or short-term subsequent sale, and financial assets were not designated as “available-for-sale investments” at the initial recognition. Subsequent to 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.

(v) Available-for-Sale Investments

Available-for-sale investments are all investments that are initially designated as part of this portfolio. In addition, the financial investments that do not meet the conditions to be classified into one of the following categories are classified into this portfolio: held-to-maturity investments or amounts due from banks or loans and advances to customers. They include equity instruments, investments in mutual funds and money market and other debt instruments.

Po prvotnom vykázaní sa finančné investície k dispozícii na predaj 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 finančných investícií k dispozícii na predaj 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.

(vi) 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.

Subsequent to the initial recognition, available-for-sale investments are measured at fair value. Unrealised gains and losses are recognised in other comprehensive income, and accumulated in revaluation reserve in equity. When the financial asset is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognised 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 SRZB 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 arising from holding the available-for-sale investments is reported using the effective interest method in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Dividend income on available-for-sale investments is recognised as “Other Income” in the statement of comprehensive income at the moment 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 recognised in equity.

(vi) 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 Bank’s obligation to deliver cash or another financial asset to the customer or other banks.

Subsequent to 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 taking into account any discount or premium from the face value, and initial costs that form an integral part of the effective interest rate.

(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
- 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 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.

(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 SRZB 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 SRZB Group has transferred substantially all the risks and rewards arising from the assets, or the SRZB 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.

(2.6.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

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

Cenné papiere predané podľa zmluvy o spätnom nákupe sú vykazované buď v portfóliu cenných papierov držaných do splatnosti alebo v portfóliu cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňujú sa zodpovedajúcim spôsobom. Súvisiaci záväzok o spätnom odkúpení je zahrnutý v záväzkoch. Cenné papiere prijaté v obrátenom repo obchode sa vykazujú ako prijaté zabezpečenie.

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

(2.6.5) Určenie reálnej hodnoty

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

V prípade použitia oceňovacích modelov sú vstupné veličiny založené na trhových hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Cenné papiere, ktorých reálnu hodnotu nie je možné spoľahlivo stanoviť sa ocenia obstarávacou cenou zníženou o opravné položky na zníženie hodnoty.

(2.6.6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní finančného majetku (vzniknutá stratová udalosť), pričom takáto stratová udalosť (alebo stratové udalosti) má vplyv na predpokladané budúce peňažné toky finančného majetku. Vplyv na peňažné toky sa musí dať spoľahlivo odhadnúť. Medzi dôkazy o znížení hodnoty patrí napríklad situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky

Securities sold under repurchase agreements are disclosed either in the held-to-maturity portfolio or the available-for-sale portfolio, and are recognised 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.

(2.6.5) 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.

Securities whose fair value cannot be reliably determined are measured at cost less impairment provision.

(2.6.6) Impairment of Financial Assets

A financial asset is impaired when there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset (an incurred ‘loss event’) and that the loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset. The impact on cash flows shall be reliably estimated. Evidence of impairment 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 into bankruptcy or forced financial restructuring and other events,

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 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.

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (bez zohľadnenia budúcich očakávaných strát, ktoré ale ešte nevznikli k dátumu účtovnej závierky). 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 čarchu účtu opravných položiek.

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 SRZB Group first assesses individually whether an objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the SRZB Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether individually significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and assesses them collectively for impairment. Assets that are individually assessed for impairment are not included in a collective assessment for impairment. Provisions were mainly created individually based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the SRZB Group.

If there is objective evidence of an impairment loss, the amount of loss is measured as the difference between the carrying amount of the asset and the present value of expected future cash flows (net of future expected losses that were not incurred at the reporting date). 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 on the basis of the original effective interest rate of assets. Loans and the related provisions are written off when there is no realistic assumption of future recoverability. If during the following period the amount of the estimated impairment losses increases or decreases as a result 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.

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

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.

Na účely kolektívneho hodnotenia zníženia hodnoty sa finančný majetok zoskupuje na základe interného mechanizmu kategorizácie pohľadávok, ktorý monitoruje také vlastnosti kreditného rizika ako je typ majetku, priemyselné odvetvie, geografická oblasť, typ zabezpečenia, stav po lehote splatnosti a iné relevantné faktory.

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 údajov (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.

(ii) Finančné investície držané do splatnosti

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 hod-

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.

For the purposes of a collective assessment for impairment, financial assets are classified on the basis of the Bank's internal credit rating system that takes into consideration credit risk characteristics such as asset type, industry, geographical location, collateral type, balance overdue and other relevant factors.

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

(ii) Held-to-Maturity Investments

For held-to-maturity investments, the SZRB Group assesses individually whether there is objective evidence of impairment. If there is an 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

notou 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 k dispozícii na predaj

Pri finančných investíciách k dispozícii na predaj Skupina SZRB ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty každej investície.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty investície pod úroveň obstarávacej ceny tejto investície. Skupina SZRB vo všeobecnosti považuje za významný pokles viac ako 20 % a dlhodobý viac ako 6-mesačný pokles reálnej hodnoty. V prípade existencie dôkazu o znížení hodnoty sa kumulatívna strata – vyčíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázané v hospodárskom výsledku – preúčtuje z ostatného súhrnného výsledku a zníži oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní. Opravné položky k majetkovým účastiam sa nerozpúšťajú cez zisky a straty; nárast ich reálnej hodnoty po predchádzajúcom znížení hodnoty sa vykáže ostatnom súhrnnom výsledku a zvýši oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj 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“. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty

occurring after the impairment was recognised, any amounts previously charged to expenses are credited to “Impairment Provisions”.

(iii) Available-for-Sale Investments

For available-for-sale investments, the SRZB Group assesses at the reporting date whether there is objective evidence that an investment is impaired.

In the case of equity investments classified as available-for-sale, objective evidence would include a significant or long-term decline in the fair value of the investment below its cost. Generally, the SRZB Group considers an over 20% decrease to be significant, and a period of more than 6 months to be long-term. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in profit or loss – is reclassified from other comprehensive income and decreases the financial investment revaluation reserve that is recognised in equity. Provisions for equity investments are not reversed through profit or loss; increases in their fair value after previous impairment are recognised in other comprehensive income, and increase the financial investment revaluation reserve recognised in equity.

In the case of debt instruments classified as available-for-sale, 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”. If, in the next year, the fair value of a debt instrument increases and the increase can be objectively allocated to an event occurring after the recognition of an impairment loss, the provision for such financial assets is decreased with an impact on the profit or loss.

(2.6.7) Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are recognised in the statement of financial position

opravná položka k tomuto finančnému majetku sa zníži s dopadom na hospodársky výsledok.

(2.6.7) 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 Skupina SZRB má v úmysle si tento finančný majetok a záväzky zúčtovať alebo realizovať finančný majetok a záväzky súčasne.

(2.6.8) 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	20 až 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.

(2.6.9) 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 a 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. Zverovateľ si môže po určitú dobu nárokovať vrátenie časti zverených prostriedkov.

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

(2.6.8) 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	20 to 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.

(2.6.9) 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 SRZB Group complies with the contracts concluded with the entities entrusting the funds (i.e. the ministries).

Entrusted funds represent deferred income and are designated to cover future credit losses from issued guarantees. Government grants are released to income in the statement of comprehensive income when the related credit losses are incurred in accordance with IAS 20 Government Grants. The entities entrusting the funds can request a refund of a part of the entrusted funds during a specified period of time.

(2.6.10) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the

(2.6.10) 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. V prípade predpokladaných dlhodobých záväzkov sa rezerva stanoví diskontovaním predpokladaných peňažných tokov pri sadzbe pred zdanením, ktorá odráža aktuálne ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné aj riziká špecifické pre záväzok.

Skupina SZRB tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky.

(2.6.11) Poskytnuté záruky

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

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

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

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. In the event of probable non-current liabilities, provisions are determined by discounting the expected cash flows at a pre-tax rate that reflects the current valuation of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

The SRZB Group creates provisions for litigation and for issued guarantees.

(2.6.11) Guarantees Issued

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

Financial guarantees are initially measured at fair value, ie 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 Bank'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.

If the SRZB Group is requested by a commercial bank for the settlement from a provided guarantee, the advance for the settlement of the gua-

V prípade, že je Skupina SZRB požiadaná o plnenie z poskytnutej záruky komerčnou bankou, dochádza k poskytnutiu zúčtovateľnej zálohy na vyplatenie záruky komerčnej banke, na obdobie troch rokov. Počas tohto obdobia Skupina SZRB prehodnocuje výšku skutočného nároku komerčnej banky na vyplatenie požadovanej záruky, a na konci tohto obdobia dochádza k finálnemu vysporiadaniu záručného plnenia.

V momente požiadania o plnenie z poskytnutej záruky Skupina SZRB prehodnocuje veľkosť rizika a vytvára rezervu vo výške odhadovaného plnenia.

(2.6.12) 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 príslužkov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady zahŕňajú tiež transakčné poplatky pri vzniku finančného nástroja.

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financí 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

rantee to the commercial bank is provided for three years. During this period, the SRZB Group reassesses the amount of the actual claim of the commercial bank for the repayment of the required guarantee, and at the end of such period the final settlement of the guarantee is performed.

At the moment of the request for the settlement from the provided guarantee, the SRZB Group reassesses the risk and creates a provision in the amount of the estimated settlement.

(2.6.12) 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.

Interest income and expense also include transaction fees at the origin of the financial asset.

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 19.

zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v rámci „Úrokových výnosov“ v bode 19 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 vyrovnaní 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.

Národná rada Slovenskej republiky schválila zníženie sadzby dane z príjmu právnických osôb z 23 % na 22 %, s platnosťou od 1. januára 2014. Pri výpočte odloženej dane k 31. decembru 2013 Skupina SZRB použila sadzbu 22 %.

(ii) Fee and Commission Income and Expense

Fees received for providing guarantees are released in revenues in the statement of comprehensive income as “Fee and Commission Income” on a straight-line basis over the term of the guarantee.

Fees associated with lending activities, which are not an integral part of the effective interest rate, are 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.

The National Council of the Slovak Republic approved the lowering of the corporate income tax rate from 23% to 22%, effective as of 1 January 2014. To determine the deferred tax as at 31 December 2013, the SZRB Group applied the tax rate of 22%.

(iv) Osobitný odvod finančných inštitúcií

S účinnosťou od 1. januára 2012 bol prijatý zákon č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov a novelizovaný s účinnosťou od 1. septembra 2012. Zásadnou zmenou tejto novely bola zmena spôsobu určenia základne pre tento odvod, do ktorej počnúc štvrtým štvrťrokom 2012 vstupujú aj záväzky z vkladov klientov chránené Fondom na ochranu vkladov. Splátka osobitného odvodu za príslušný štvrťrok je vypočítaná z priemerných hodnôt upravených pasív k poslednému dňu jednotlivých kalendárnych mesiacov predchádzajúceho kalendárneho štvrťroka.

Ministerstvo financií Slovenskej republiky v Zbierke zákonov zverejnilo Vyhlášku č. 253 z 10. septembra 2014 o splnení podmienky pre sadzbu osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií podľa § 8 ods. 5 zákona č. 384/2011 Z.z., v ktorej s účinnosťou od 25. septembra 2014 deklaruje splnenie podmienky podľa § 8 ods. 1 zákona č. 384/2011 Z.z.. Skupina SZRB za štvrtý štvrťrok 2014 nemala povinnosť osobitného odvodu a od augusta 2014 bola zároveň znížená percentuálna sadzba pre výpočet príspevkov do Fondu ochrany vkladov z 0,1 % na 0,01 %.

Sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií klesla z 0,4 % na 0,2 % pre nasledujúci kalendárny rok.

(2.6.13) 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. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

(iv) Special Levy on Financial Institutions

Act No. 384/2011 Coll. on a Special Levy on Selected Financial Institutions and on amendments to certain acts was adopted with effect from 1 January 2012 and amended with effect from 1 September 2012. The fundamental change of this amendment was a change in the method of determining the base for this levy, which also includes liabilities from client deposits protected by Deposit Protection Fund since the fourth quarter of 2012. The payment of the special levy for the relevant quarter is calculated from the average values of adjusted liabilities as at the last day of individual calendar months of the previous calendar quarter.

The Ministry of Finance of the Slovak Republic published Decree No. 253 dated 10 September 2014 in the Collection of Laws on the meeting of the condition for the rate of a special levy for certain financial institutions under Article 8 (5) of Act 384/2011 Coll., in which the Ministry declares the meeting of the condition under Article 8 (1) of Act 384/2011 Coll. with effect from 25 September 2014. The SZRB Group had no obligation as regards the special levy for the fourth quarter 2014; furthermore, the percentage rate for the calculation of contributions to the Deposit Protection Fund was decreased from 0.1% to 0.01% with effect from August 2014.

The rate for calculating the special levy for selected financial institutions declined from 0.4% to 0.2% for the following calendar year.

(2.6.13) 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. Cash and cash equivalents are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

3. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty 3. Cash and Cash Equivalents

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	10 439	102
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)	89 472	11 731
	99 911	11 833

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 28 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 28.

4. Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke

4. Cash on Hand and Accounts in Central Bank

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	10 437	101
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	2	1
	10 439	102

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 Banky je uvedená v bode 28 poznámok.

Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 28.

5. Pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov

5. Due from Banks with Contractual Maturity of up to Three Months

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	1 465	241
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	88 007	11 490
	89 472	11 731

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 28 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 Bank's internal ratings is described in Note 28.

6. Pohľadávky voči bankám

6. Due from Banks

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	26	887
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	11 009	13 900
	11 035	14 787

V pohľadávkach voči bankám boli zahrnuté k 31. decembru 2014 úvery poskytnuté vybraným klientom prostredníctvom komerčných bánk v programe Rozvoj vo výške 26 tis. EUR (2013: 887 tis. EUR). V programe Rozvoj riziko nezaplatenia dlžníkom znáša komerčná Skupina SZRB.

At 31 December 2014, amounts due from banks include loans in the amount of EUR 26 thousand (2013: EUR 887 thousand) provided to selected customers by commercial banks within the Development program. In the Development program, the risk of the borrower's default is fully borne by the SZRB Group.

Zostatky pohľadávok voči bankám neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 28 poznámok.

Amounts due from banks are neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 28.

7. Pohľadávky voči klientom

7. Loans and Advances to Customers

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	5 834	4 534
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	26 876	30 657
Úvery klientom / Loans to customers	354 968	343 941
	387 678	379 132
Opravné položky / Impairment provisions	(45 110)	(34 314)
	342 568	344 818

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“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 10).

V roku 2014 Skupina SZRB odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 2 124 tis. EUR (2013: 27 654 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 2 124 tis. EUR (2013: 27 654 tis. EUR). Ďalej Skupina SZRB v roku 2014 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 855 tis. EUR (2013: 3 609 tis. EUR) s výnosom 746 tis. EUR (2013: 507 tis. EUR). K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky celkovej hodnote 363 tis. EUR (2013: 3 609 tis. EUR).

Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 28 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), with effect from 1 September 2001. SZRB also assumed the related redistribution loan from the National Bank of Slovakia which covers the CHL (Note 10).

In 2014, the SRZB Group wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 2 124 thousand (2013: EUR 27 654 thousand). Impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 2 124 thousand (2013: EUR 27 654 thousand). Furthermore, in 2014, the SRZB Group sold receivables at a face value of EUR 855 thousand (2013: EUR 3 609 thousand) with earnings of EUR 746 thousand (2013: EUR 507 thousand). Provisions totalling EUR 363 thousand (2013: EUR 3 609 thousand) were created for these receivables.

Analysis of loans and advances to customers by residual maturity is described in Note 28.

Pohľadávky voči klientom podľa úroveň kvality v roku 2014

Loans and advances to customers by creditworthiness in 2014:

Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000

Do splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu banky:

Within maturity net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:

AAA - AA	-	25 259	19 485	44 744
AA-	-	-	928	928
A+	-	699	12 788	13 487
A	-	527	52 693	53 220
A-	-	-	21 769	21 769
B+	-	-	47 094	47 094
B	-	-	26 721	26 721
B-	-	-	13 952	13 952
C	-	-	17 211	17 211
C-	-	-	3 343	3 343
D	-	-	393	393
X	-	-	41	41
Spolu do splatnosti bez opravných položiek	-	26 485	216 418	242 903
Total within maturity less provisions	-	26 485	216 418	242 903

Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu banky:

Overdue net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:

AAA - AA	-	11	3 410	3 421
AA-	-	-	315	315
A+	-	-	5 626	5 626
A	-	-	6 932	6 932
A-	-	-	7 159	7 159
B+	-	-	6 506	6 506
B	-	-	10 322	10 322
B-	-	-	2 278	2 278
C	-	-	7 102	7 102
C-	-	-	2 432	2 432
D	-	-	3 650	3 650
Spolu po splatnosti bez opravných položiek	-	11	55 732	55 743
Total overdue net of provisions	-	11	55 732	55 743

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

S individuálne tvorenými opravnými položkami - podľa interného ratingu banky:
Incl. specific provisions – based on the Bank's internal rating:

AAA - AA	-	21	-	21
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	-	-	908	908
A-	-	-	686	686
B+	-	-	2 155	2 155
B	-	-	-	-
B-	-	-	1 531	1 531
C	-	-	5 273	5 273
C-	-	-	22 591	22 591
D	5 834	360	49 673	55 867
Spolu s individuálne tvorenými opravnými položkami brutto Total incl. specific provisions, gross	5 834	381	82 818	89 032
Úvery a pohľadávky spolu brutto Total loans and advances, gross	5 834	26 877	354 967	387 678
Opravné položky / Impairment provisions	(5 834)	(352)	(38 924)	(45 110)
Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	26 525	316 043	342 568

Interné ratingy Banky sú popísané v bode 28 poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note 28.

Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek

Overdue net of specific provisions

Kategória omeškania Default category	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	-	11	50 161	50 172
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	-	-	1 687	1 687
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	-	-	1 262	1 262
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	-	-	2 622	2 622
	-	11	55 732	55 743

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality v roku 2013:

Loans and advances to customers by creditworthiness in 2013:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000

*Do splatnosti bez individuálne tvorených
opravných položiek - podľa interného ratingu
banky:*

*Within maturity net of specific provisions -
based on the Bank's internal rating:*

AAA - AA	-	29 330	23 414	52 744
AA-	-	-	1 601	1 601
A+	-	97	14 134	14 231
A	-	825	23 863	24 688
A-	-	-	47 674	47 674
B+	-	-	46 695	46 695
B	-	-	19 943	19 943
B-	-	-	20 246	20 246
C	-	-	19 163	19 163
D	-	-	636	636
	-	-	-	-
Spolu do splatnosti bez opravných položiek	-	30 252	217 369	247 621
Total within maturity less provisions				

*Po splatnosti bez individuálne tvorených
opravných položiek - podľa interného ratingu
banky:*

*Overdue net of specific provisions - based on
the Bank's internal rating:*

AAA - AA	-	9	177	186
A+	-	-	789	789
A	-	-	7 151	7 151
A-	-	-	3 104	3 104
B+	-	-	10 271	10 271
B	-	-	18 003	18 003
B-	-	-	4 562	4 562
C	-	-	8 269	8 269
D	-	-	3 908	3 908
	-	-	-	-
Spolu po splatnosti bez opravných položiek	-	9	56 234	56 243
Total overdue net of provisions				

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

S individuálne tvorenými opravnými položkami - podľa interného ratingu banky
Incl. specific provisions – based on the Bank's internal rating:

AAA - AA	-	25	99	124
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	-	-	-	-
A-	-	-	3 214	3 214
B+	-	-	7 773	7 773
B	-	-	3 752	3 752
B-	-	-	3 276	3 276
C	-	-	9 963	9 963
D	4 534	372	42 260	47 166

Spolu s individuálne tvorenými opravnými položkami brutto Total incl. specific provisions, gross	4 534	397	70 337	75 268
---	--------------	------------	---------------	---------------

Úvery a pohľadávky spolu brutto Total loans and advances, gross	4 534	30 658	343 940	379 132
--	-------	--------	---------	---------

Opravné položky / Impairment provisions	(4 534)	(349)	(29 431)	(34 314)
---	---------	-------	----------	----------

Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	30 309	314 509	344 818
---	----------	---------------	----------------	----------------

Interné ratingy Banky sú popísané v bode 28 poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note 28.

Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek

Overdue net of specific provisions

Kategória omeškania Default category	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
Overdue net of specific provisions	Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	-	9	40 673	40 682
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	-	-	11 518	11 518
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	-	-	1 675	1 675
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	-	-	2 368	2 368
	-	9	56 234	56 243

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	EUR'000	EUR'000
- do 3 mesiacov / Up to 3 months	18 625	15 330
- od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	55 540	57 428
- od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	142 350	142 811
- nad 5 rokov / More than 5 years	126 053	129 249
	342 568	344 818

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-collateralised 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 2014 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2014:

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Under-collateralised loans and advances to customers		Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	5 834	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	26 877	2	-	-
Úvery klientom Loans to customers	141 722	56 502	213 245	398 592
	174 433	56 504	213 245	398 592

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2013 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2013 :

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Under-collateralised loans and advances to customers		Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	4 534	11	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	30 657	3	-	-
Úvery klientom Loans to customers	132 311	46 581	211 630	395 892
	167 502	46 595	211 630	395 892

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2013: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2013: 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 28).

An accepted value means the value of collateral determined by a valuation expert and, if applicable, adjusted by the Bank as a result of its own assessment (Note 28).

Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2014 na uspokojenie pohľadávok, je 1 458 tis. EUR (2013: 713 tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo získala formou exekúcie.

The collateral value used in 2014 to satisfy receivables amounted to EUR 1 458 thousand (2013: EUR 713 thousand). The receivables were recovered by the SRZB Group through auction or foreclosure proceedings.

8. Investičné cenné papiere

a) Cenné papiere k dispozícii na predaj

8. Investment Securities

a) Available-for-Sale Securities

Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy Government of the Slovak Republic – bonds	27 933	25 501
Finančné inštitúcie - dlhopisy Financial institutions – bonds	19 156	19 242
Podiely / Shares	5	5
Akcie bez kótovanej trhovej ceny oceňované v obstarávacej cene Unlisted shares carried at cost	46	46
Opravné položky na akcie bez kótovanej trhovej ceny Impairment provisions for unlisted shares	(46)	(46)
	47 094	44 748

Z hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj je 27 933 tis. EUR (2013: 25 501 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver, prípadne refinančné obchody s NBS a ako zábezpeka Banky pre 3-ročný refinančný úver od ECB.

Skupina SZRB má vytvorené opravné položky na akcie bez kótovanej trhovej ceny v hodnote 46 tis. EUR (2013: 46 tis. EUR) v minulosti účtované do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Banka má podiel v **Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s. r. o., („SZRF“)** so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, 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. Celková výška základného imania SZRF k 31. decembru 2014 je 100 176 tis. EUR (2013: 100 176 tis. EUR), z čoho 5 tis. EUR pripadá na Banku a zvyšok na EIF. Na základe zmlúv má Banka 99 % hlasovacích práv a Európsky investičný fond 1 % hlasovacích práv,

An amount of EUR 27 933 thousand (2013: EUR 25 501 thousand) included in available-for-sale securities 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 loans or refinancing operations with the National Bank of Slovakia, and as collateral for the Bank's three-year refinancing loan received from the European Central Bank.

The SZRB Group recorded impairment provisions for unlisted shares in the amount of EUR 46 thousand (2013: EUR 46 thousand), which were recognised in the statement of comprehensive income in the past.

The Bank holds a share in **Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o., („SZRF“)** with its registered office at Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 10 March 2009 and registered on 21 March 2009 in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sro, insert No. 57505/B, which is also the date of SZRF's incorporation. On 12 January 2011, the European Investment Fund („EIF“) became a partner in SZRF. As at 31 December 2014, the total registered capital of SZRF amounted to EUR 100 176 thousand (2013: EUR 100 176 thousand), of

napriek tomu Banka fond nekontroluje. Banka vykonáva vo funkcii spoločníka SZRF iba rozhodnutia, ktoré sú odsúhlasené EIF.

Zostatky cenných papierov k dispozícii na predaj neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 28 poznámok.

which an amount of EUR 5 thousand is allocated to the Bank and the remaining portion to the EIF. Under the agreements, 99% and 1% of the voting rights are held by the Bank and the EIF, respectively. Despite that, the Bank does not have control over the fund. The Bank as a partner in SZRF only implements decisions approved by the EIF.

Balances related to available-for-sale securities were not overdue or impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 28.

b) Cenné papiere držané do splatnosti

b) Held-to-Maturity Securities

Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	2014 tis. EUR EUR'000	2013 tis. EUR EUR'000
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	20 031	20 002
Vláda inej krajiny / Other governments	14 139	13 501
Finančné inštitúcie / Financial institutions	14 603	14 635
	48 773	48 138

Trhová hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2014 je 57 321 tis. EUR (2013: 54 341 tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je 3 045 tis. EUR (2013: 8 724 tis. EUR) založených v prospech Kreditanstalt für Wiederaufbau ako ručenie za poskytnutý úver (pozri poznámku 10) a 6 677 tis. EUR (2013: 6 667 tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre 3-ročný refinančný úver od ECB.

Zostatky cenných papierov držaných do splatnosti neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 28 poznámok.

As at 31 December 2014, the market value of held-to-maturity securities amounted to EUR 57 321 thousand (2013: EUR 54 341 thousand). An amount of EUR 3 045 thousand (2013: EUR 8 724 thousand) of the held-to-maturity securities is pledged in favour of Kreditanstalt für Wiederaufbau as collateral for a granted loan (see Note 10) and the amount of EUR 6 667 thousand (2013: EUR 6 667 thousand) as the Bank's collateral for a three-year refinancing loan received from the European Central Bank.

Balances related to held-to-maturity securities were not overdue or impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 28.

9. Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

9. Tangible and Intangible Assets and Equipment

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisition of tangible assets	Software	Acquisition of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014							
Net book value at 1 January 2014	4 795	659	59	-	695	155	6 363
Prírastky Additions	-	51	-	102	-	398	551
Presuny Transfers	-	9	88	(97)	553	(553)	-
Odpisy Depreciation	(238)	(191)	(50)	-	(332)	-	(811)
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(62)	-	-	(1)	-	(63)
Disposals at net book value							
Zostatková hodnota k 31. decembru 2014							
Net book value at 31 December 2014	4 557	466	97	5	915	-	6 040

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Obstaráva- cia cena k 1. januáru 2014 Cost at 1 January 2014	8 216	3 962	569	-	6 994	155	19 896
Oprávky k 1. januáru 2014 Accumulated depreciation at 1 January 2014	(3 421)	(3 303)	(510)	-	(6 299)	-	(13 533)
Obstarávacia cena k 31. de- cembru 2014 Cost at 31 December 2014	8 216	3 854	521	5	7 508	-	20 104
Oprávky k 31. decembru 2014 Accumulated depreciation at 31 Decem- ber 2014	(3 659)	(3 388)	(424)	-	(6 593)	-	(14 064)

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013							
Net book value at 1 January 2013	5 006	883	107	10	658	105	6 769
Prírastky Additions	-	-	-	133	-	571	704
Presuny Transfers	27	116	-	(143)	521	(521)	-
Odpisy Depreciation	(238)	(340)	(48)	-	(484)	-	(1 110)
Úbytky v zostatkovej hodnote Disposals at net book value	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota k 31. decemb- ru 2013							
Net book value at 31 December 2013	4 795	659	59	-	695	155	6 363

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Obstarávacia cena k 1. januá- ru 2013 Cost at 1 January 2013	8 189	3 846	569	10	6 473	105	19 192
Oprávky k 1. januáru 2013 Accumulated depreciation at 1 January 2013	(3 183)	(2 963)	(462)	-	(5 815)	-	(12 423)
Obstarávacia cena k 31. de- cembru 2013 Cost at 31 December 2013	8 216	3 962	569	-	6 994	155	19 896
Oprávky k 31. decembru 2013 Accumulated depreciation at 31 December 2013	(3 421)	(3 303)	(510)	-	(6 299)	-	(13 533)

Majetok nie je založený ani znehodnotený.
Opravné položky na zníženie hodnoty majetku
nebolo potrebné tvoriť v roku 2014 (ani v roku
2013).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky,
a. s. je poistený v UNIQA poisťovni, a. s.

Poistná zmluva č. 3007012603

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

The assets are not pledged or impaired. No
impairment provisions were required in 2014 (or
in 2013).

The assets of Slovenská záručná a rozvojová ban-
ka, a. s. are insured with UNIQA poisťovňa, a. s.
Insurance contract no. 3007012603

- Insurance against natural hazards including
hooliganism
- Insurance against theft, burglary and robbery
- Insurance of electronic equipment
- Liability insurance

Špecifikácia Specification	Poistná čiastka Insured Amount	
	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 517	7 508
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	2 692	2 768
Notebooky / Notebooks	101	25
Súbor zásob / Set of inventories	30	31
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	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	2 692	2 768
Notebooky / Notebooks	101	25
Súbor zásob / Set of inventories	30	31
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	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	1 000	860
Poistenie zodpovednosti za škody / Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške / Amount covered set by the insured entity	330	330

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

Motorové vozidlá sú poistené nasledovne:
Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 8001043319 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s..
Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8001043320 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s.. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel.

Insurance also includes 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 are insured as follows:

MTPL insurance under insurance contract no. 8001043319 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8001043320 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

10. Závazky voči bankám

10. Due to Banks

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Národná banka Slovenska / Národná banka Slovenska	48 916	52 775
Kreditanstalt für Wiederaufbau / Kreditanstalt für Wiederaufbau	4 859	12 886
Council for Europe Development Bank / Council for Europe Development Bank	27 048	29 160
Európska investičná banka / European Investment Bank	44 787	50 934
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	6 418	7 882
	132 028	153 637

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok). Splácanie bude uskutočnené v polročných splátkach počas nasledovných 33 rokov. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p.a. (2013: 0,5 % p.a.).

Zostatky s NBS zahŕňajú aj refinančné úvery v sume 20 000 tis. EUR (2013: 20 000 tis. EUR) realizované v rokoch 2011 a 2012 v rámci operácií menovej politiky ECB a boli použité na financovanie klientskych úverov. Splatnosť prvého úverového obchodu je dňa 29. januára 2015 s opciou predčasného splatenia úveru od januára 2013 za jeho nominálnu hodnotu plus časovo rozlíšené úroky. Splatnosť druhého úverového obchodu je dňa 26. februára 2015 s opciou predčasného splatenia úveru od februára 2013. Úvery majú úrokovú mieru 0,05 % p.a. (2013: 0,25 % p.a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

Z nemeckej KfW bolo čerpaných viacero úverov. Prostriedky boli použité na podporu:

- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike prostredníctvom vybraných komerčných bánk,
- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike poskytnutím úverov SZRB,
- výstavby a modernizácie bytov vo vlastníctve miest, obcí a súkromných spoločností, stavebných družstiev a fyzických osôb,

Národná banka Slovenska

The loan from Národná banka Slovenska ("NBS") is provided to finance housing construction loans (see Note 7). Repayment will be made in semi-annual instalments over the next 33 years. Early repayment is possible. The loan bears interest at 0.5% p.a. (2013: 0.5% p. a.).

Balances with the NBS also include refinancing loans in the amount of EUR 20 000 thousand (2013: EUR 20 000 thousand) realised in 2011 and 2012 within the ECB's monetary policy operations, and were used to finance customer loans. The first tranche of the loan transaction is due on 29 January 2015 with an option of early repayment since January 2013 at its face value plus accrued interest. The second tranche of the loan transaction is due on 26 February 2015 with an option of early repayment in February 2013. The loans bear interest at 0.05% p.a. (2013: 0.25% p.a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

A number of loans were drawn from the German KfW. The funds were used to support:

- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic through selected commercial banks;
- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic providing loans directly by SZRB;
- Construction and modernisation of apartments owned by municipalities and private

- výstavby, skvalitnenia a renovovania malej komunálnej infraštruktúry.
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. marca 2019.

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 11. februára 2025.

Európska investičná banka (EIB)

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

Nordic Investment Bank (NIB)

Úverová linka z NIB bola určená na poskytnutie finančnej podpory malým a stredne veľkým podnikom a na environmentálne orientované projekty. Splaťnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 28. augusta 2019.

Všetky záväzky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

companies, building cooperatives and individuals;

- Construction, improvement and renovation of small communal infrastructure;
- Maturity of the loans received varies up to 15 March 2019.

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 11 February 2025.

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.

Nordic Investment Bank (NIB)

The credit line from NIB was designed to provide financial support to small and medium-sized enterprises and for environment-oriented projects. Maturity of the received loans varies up to 28 August 2019.

All amounts due to banks are within maturity.

Amounts due to banks by type of a collateral:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	6 018	6 804
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	27 933	25 501
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	9 722	15 391
Nezabezpečené / Unsecured	88 355	105 941
	132 028	153 637

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB a cenné papiere držané do splatnosti zabezpečujú prijatý úver od KfW (bod 8 poznámok).

The promissory note secures the loan from CEB, and the held-to-maturity securities are used to secure the loan from Kreditanstalt für Wiedenaufbau (Note 8).

11. Závazky voči klientom

11. Due to Customers

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Termínované vklady / Term deposits	6 123	5 339
Bežné účty / Current accounts	108 903	-
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	506	2 063
	115 532	7 402

Na základe zmluvy Banka od 1.1.2014 prevzala vedenie bežných účtov Štátneho fondu rozvoja bývania z komerčných bánk Prima banka Slovensko, a.s. a OTP Banka Slovensko, a.s. Všetky záväzky voči klientom sú do lehoty splatnosti.

Under a contract, the Bank took over the maintenance of the current accounts of the State Housing Development Fund from the commercial banks, Prima banka Slovensko, a.s. and OTP Banka Slovensko, a.s., as at 1 January 2014. All amounts due to customers are within maturity.

12. Ostatné záväzky

12. Other Liabilities

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / Payables to employees	1 199	917
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fees on issued guarantees	1 099	1 340
Ostatné / Other	883	706
	3 181	2 963

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.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund are as follows:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	123	78
Tvorba / Creation	151	134
Čerpanie / Drawing	(104)	(89)
K 31. decembru / At 31 December	170	123

13. Rezervy

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2014 nasledovné:

	1. január	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	1 January	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	110	617	(48)	679
Rezervy na bankové záruky Provisions for bank guarantees	16 202	(3 358)	-	12 844
	16 312	(2 741)	(48)	13 523

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2013 nasledovné:

13. Provisions for Liabilities

Movements in the provisions for liabilities in 2014 were as follows:

	1. január	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	1 January	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	878	1 476	(2 244)	110
Rezervy na bankové záruky Provisions for bank guarantees	19 020	(2 818)	-	16 202
	19 898	(1 342)	(2 244)	16 312

14. Výnosy a výdavky budúcich období

14. Deferred Income and Accrued Expenses

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	5 975	5 975
Ostatné / Other	52	65
	6 027	6 040

Zverené prostriedky k 31. decembru 2014 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 5 975 tis. EUR (2013: 5 975 tis. EUR) získaných od zverovateľa (Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky) na realizáciu programu štátnej podpory obnovy bytového fondu formou poskytovania bankových záruk za úvery. Skupina SZRB vystavila k 31. decembru 2014 záruky v objeme 7 148 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 8 563 tis. EUR). Na vrátenie týchto zdrojov si zverovateľ už podľa zmluvných podmienok nemôže nárokovať. Záväzok Banky vystavovať záruky nie je časovo obmedzený a preto sú prostriedky evidované ako výnosy budúcich období, a budú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát.

As at 31 December 2014, the entrusted funds include an amount of EUR 5 975 thousand (2013: EUR 5 975 thousand) received from the Ministry of Economy of the Slovak Republic to implement the state support programme for housing reconstruction through the provision of bank guarantees for loans. As at 31 December 2014, the SZRB Group issued guarantees in the amount of EUR 7 148 thousand (31 December 2013: EUR 8 563 thousand). According to the contractual terms and conditions, the Ministry can no longer claim the refund of these funds. The Bank's commitment to issue guarantees is not limited in terms of time and, therefore, the funds are recorded as deferred income and will be released into revenues in the statement of comprehensive income when the related credit losses incur.

15. Základné imanie budúcich období

15. Share Capital

Základné imanie Banky zapísané do obchodného registra je ku dňu 31. december 2014 vo výške 130 000 tis. EUR (2013: 130 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 300 kusov akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 100 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovenská republika, ktorej práva sú vykonávané v jej mene Ministerstvom financií SR.

As at 31 December 2014, the Bank's share capital registered in the Commercial Register is in the amount of EUR 130 000 thousand (2013: EUR 130 000 thousand), and consists of 1 300 registered shares issued in book-entry form with a face value of 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 Slovak Republic.

16. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy na krytie strát

16. Legal Reserve Fund and Other Funds to Cover losses

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	6 685	6 609
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 769	147 769
	154 636	154 560

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti tvoriť zákonny rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Skupina SZRB je povinná doplniť 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 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.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Banky prídelom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover potential unfavourable financial situations in the future. The SZRB Group is obliged to supplement the fund each year with an amount which is not less than 10% of the Bank'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 Bank'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 Bank's General Meeting.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

17. Odložená daňová pohľadávka

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek:

17. Deferred Tax Asset

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto
	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Net	Deferred tax asset	Deferred tax liability	Net
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	-	1 065	(1 065)	-	534	(534)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie Tangible and intangible assets, equipment	-	361	(361)	-	340	(340)
Úverové pohľadávky Loan receivables	3 917	-	3 917	3 942	-	3 942
Ostatné záväzky / Other liabilities	113	-	113	105	-	105
Rezervy / Provisions for liabilities	2 975	-	2 975	3 589	-	3 589
	7 005	1 426	5 579	7 636	874	6 762

Odložené dane boli účtované do hospodárskeho výsledku okrem odloženej dane týkajúcej sa cenných papierov k dispozícii na predaj, ktorá bola zaúčtovaná do ostatných súhrnných výsledkov.

Deferred taxes were charged to profit or loss, except for deferred tax attributable to available-for-sale securities which was recognised in other comprehensive income.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 22 % (2013: 22 %). V roku 2014 Skupina SZRB využila daňovú stratu v hodnote 0 tis. EUR (2013: 428 tis. EUR). Slovenská daňová legislatíva umožňuje umorovať daňové straty voči budúcim daňovým ziskom.

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 22% (2013: 22%). In 2014, the SZRB Group utilised tax loss in the amount of EUR 0 thousand (2013: EUR 428 thousand). Slovak tax legislation allows to carry forward tax losses against future taxable profits.

Skupina SZRB vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňo-

The SZRB Group recognised a deferred tax asset as it expects sufficient taxable profits against which the deferred tax asset can be

vej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných papierov k dispozícii na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov k dispozícii na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

Odložená daňová pohľadávka z daňových strát dcérskych spoločností nebola účtovaná z dôvodu neistoty z jej realizácie v budúcnosti.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

utilised, including the assumption of holding available-for-sale securities for a period that is sufficiently long to settle the unrealised loss recognised in equity. Losses on the sale of available-for-sale securities are generally tax non-deductible.

The deferred tax asset from tax losses of the subsidiaries was not recognised due to its uncertain utilisation in the future.

Movements in the deferred tax during the year were as follows:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	6 762	7 603
Účtované do ziskov a strát (poznámka 26) / Recognised in profit and loss (Note 26)	(652)	(672)
Účtované do vlastného imania cez ostatné súčasti súhrnného výsledku (odložená daň týkajúca sa cenných papierov k dispozícii na predaj) Recognised in equity through components of other comprehensive income (deferred tax related to the available-for-sale securities)	(531)	(169)
K 31. decembru / At 31 December	5 579	6 762

18. 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.

18. 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.

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
<i>Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky / Issued guarantees	112 231	156 990
<i>Prísluby: / Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	34 649	47 346

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

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:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / Real estate, lease	42 792	51 871
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	18 642	33 305
Priemyselná výroba / Industrial production	17 362	25 587
Stavebníctvo / Construction industry	6 238	4 116
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	1 299	9 768
Poľnohospodárstvo / Agriculture	4 951	5 990
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	3 880	4 665
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	694	2 893
Ostatné / Other	16 373	18 795
	112 231	156 990

Všetky záruky boli vydané v prospech klientov so sídlom v Slovenskej republike.

All guarantees were issued for the benefit of customers based in the Slovak Republic.

19. Úrokové výnosy

19. Interest Income

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	728	828
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	301	342
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	137	109
Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale debt securities	1 403	1 403
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity debt securities	2 233	2 390
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	16 163	14 510
	20 965	19 582

20. Úrokové náklady

20. Interest Expense

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	148	168
Záväzky voči bankám / Due to banks	666	756
Záväzky voči klientom / Due to customers	207	84
	1 021	1 008

21. Prijaté poplatky a provízie

21. Fee and Commission Income

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov Fees for administration of loan accounts	1 179	-
Poplatky spojené s úverovou činnosťou Fees related to lending activities	299	214
Poplatky z poskytnutých bankových záruk Fees on issued bank guarantees	563	604
	2 041	818

Poplatky za správu úverových účtov klientov Skupina SZRB inkasuje na základe zmluvy uzatvorenej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB). Od 1.1.2014 ŠFRB vykonal presun vedenia účtov svojich klientov z komerčných bánk Prima banka Slovensko, a.s. a OTP Banka Slovensko, a.s. do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s.

Fees for the administration of customers' loan accounts are collected by the SZRB Group under a contract concluded with the State Housing Development Fund (ŠFRB). As at 1 January 2014, ŠFRB transferred the maintenance of ŠFRB clients' accounts from the commercial banks, Prima banka Slovensko, a.s. and OTP Banka Slovensko, a.s., to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

22. Platené poplatky a provízie

22. Fee and Commission Expense

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poplatky za správu cenných papierov Fees for administration of securities	10	12
Poplatky za vedenie účtov v iných bankách Fees for maintenance of accounts with other banks	5	4
Poplatky za záruky / Fees for guarantees	77	-
Ostatné poplatky / Other fees	16	19
	108	35

23. Ostatné výnosy

23. Other Income

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok Income from assigned receivables	921	884
Ostatné prevádzkové výnosy Other operating income	403	219
	1 324	1 103

Príjmy z postúpených pohľadávok, evidovaných v podsúvahe, sa týkajú v minulosti odpísaných úverov, ktoré SZRB, a.s. v priebehu niekoľkých rokov nakúpila zo Slovenskej konsolidačnej. Tieto úvery boli delimitované do Slovenskej konsolidačnej z: VUB, a.s., SLSP, a.s. a IRB, a.s. pri ich ozdravnom procese. Väčšina týchto pohľadávok prešla viacerými zmenami v pozícii veriteľa i dlžníka. Sú to hlavne pohľadávky voči subjektom podnikajúcim v oblasti poľnohospodárstva. Očakávané budúce finančné toky z týchto položiek Skupina SZRB nevie odhadnúť, vzhľadom na vek pohľadávok, prebiehajúce súdne spory, stav pohľadávok (konkurzy, exekúcie). Zo splácaných čiastok v zmysle zmluvných podmienok polovicu odvádzame do Slovenskej konsolidačnej.

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 SZRB Group cannot estimate the expected future cash flows from these loans, due to the age of such receivables, pending litigation proceedings, and the legal status of receivables (bankruptcy, foreclosure). Half of any repaid amount is transferred to Slovenská konsolidačná, according to the contractual arrangements.

24. Všeobecné prevádzkové náklady

24. General Administrative Expenses

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	4 938	4 200
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	768	630
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	946	852
Iné benefity / Other benefits	268	243
<i>Náklady na zamestnancov: / Employee costs:</i>	<i>6 920</i>	<i>5 925</i>
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	<i>3 178</i>	<i>2 123</i>
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorom Costs of auditing financial statements by an audit firm	41	24
Náklady na overenie hlásení o obozretnom podnikaní audítorom Costs of auditing prudential returns by an audit firm	10	5
Iné služby poskytnuté audítorom Other services provided by an audit firm	2	2
<i>Osobitný odvod finančných inštitúcií Special levy of financial institutions</i>	<i>687</i>	<i>791</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady: Other operating expenses:</i>	<i>221</i>	<i>260</i>
	11 006	9 099

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

25. Opravné položky

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2014 boli nasledovné:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7)	Úvery na druž- stevnú bytovú výstavbu (poznámka 7)	Úvery klientom (poznámka 7)	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7)	Cooperative housing loans (Note 7)	Loans to customers (Note 7)	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	2 143	(2)	10 779	12 920
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpuštenia opravných položiek) Losses from assigned receivables (net of released provisions)	-	-	109	109
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	(6)	(1)	(615)	(622)
	2 137	(3)	10 273	12 407

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2013 boli nasledovné:

The creation and use of impairment provisions in 2013 was as follows:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7)	Úvery na druž- stevnú bytovú výstavbu (poznámka 7)	Úvery klientom (poznámka 7)	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7)	Cooperative housing loans (Note 7)	Loans to customers (Note 7)	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	1 953	(25)	4 165	6 093
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpuštenia opravných položiek) Losses from assigned receivables (net of released provisions)	-	-	3 102	3 102
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	(1)	-	(479)	(480)
	1 952	(25)	6 788	8 715

26. Daň z príjmov

26. Income Tax

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	230	1 444
Daň z príjmov – odložená (poznámka 17) / Income tax – deferred (Note 17)	652	672
	882	2 116

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 22 % daňovej sadzby (2013: 22 %).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 22% (2013: 22%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Účtovný zisk /(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	1 717	2 878
Teoretická daň (pri daňovej sadzbe 22 %) / Theoretical tax (at tax rate of 22%)	378	662
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely) / Non-taxable income (permanent differences)	-	-
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / Non-deductible expenses (permanent differences)	271	1 121
Odložená daňová pohľadávka o ktorej sa neúčtovalo / Deferred tax asset unrecognised	233	-
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov z 23 % na 22 % (na odloženú daň) Effect of the change in the income tax rate from 23% to 22% (on deferred tax)	-	333
Daň z príjmov celkom / Total income tax	882	2 116

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.

27. Transakcie 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 2014 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2013: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

Skupina SZRB v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami: úverové obchody, transakcie s depozitami a s investičnými cennými papiermi. V súlade s novelou IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách, Skupina SZRB aplikuje výnimku z úplného zverejnenia zostatkov a transakcií so štátom kontrolovanými alebo spoločne kontrolovanými osobami a osobami, nad ktorými má štát podstatný vplyv. V súlade so štandardom Skupina SZRB zverejňuje len individuálne významné transakcie a zostatky.

27. Related Party Transactions

Related parties of the Bank include its key management personnel, the Slovak Republic as the sole owner of the Bank, and entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic. The Bank is controlled by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which held 100% of the issued ordinary shares at 31 December 2014 (2013: the Ministry of Finance of the Slovak Republic - 100%).

In the ordinary course of business, the SZRB Group performs various banking transactions with its related parties: loan transactions, deposit and investment securities transactions. In accordance with the Amendments to IAS 24, Related Party Disclosures, the SZRB Group applies the exemption from the full disclosure of balances and transactions with the state-controlled or jointly controlled entities and entities in which the state has significant influence. In accordance with IAS 24, the SZRB Group discloses only individually significant transactions and balances.

(a) Akcionár Banky

(a) Shareholder of the Bank

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,56 % p. a. (2013: 4,56 % p. a.)	47 964	45 503
Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.56% p.a. (2013: 4.56% p.a.)		
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu	27	27
Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans		
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov)	1 882	1 883
Proceeds (interest income on government bonds)		
Výnosy - náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva financií Slovenskej Republiky	728	828
Proceeds - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic		

(b) Kľúčový riadiaci personál*
(b) Key Management Personnel*

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Závazky / Liabilities	18	5
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	200	65
* 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

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Závazky / Liabilities	3	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)	38	37

Skupina SZRB k 31. decembru 2014 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2013: 0).

As at 31 December 2014, the SZRB Group did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2013: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby
(d) Other Related Parties

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	7 229	-
Ostatné aktíva / Other assets	11 098	-
Závazky z termínovaných vkladov pri priemernej úrokovej miere 0,32 % p. a. (2013: 1,03 % p. a.) Payables from term deposits with an average interest rate of 0.32 % p.a. (2013: 1.03% p.a.)	6 963	5 136
Ostatné záväzky / Other liabilities	1 462	433
Výnosy / Revenues	115	-
Náklady / Expenses	23	45

Ostatné spriaznené osoby predstavujú právnické osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu.

Skupina SZRB 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.

28. Zásady riadenia finančných rizík

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Skupina SZRB je v rámci svojej činnosti vystavená najmä kreditnému riziku, operačnému riziku, úrokovému riziku bankovej knihy a riziku likvidity. Identifikácii podstupovaných rizík, ich meraniu, následnému vyhodnocovaniu, sledovaniu a zmierňovaniu sa v Banke venuje pozornosť.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Skupina SZRB zaviedla zásady pre riadenie rizika, pracovné postupy a kontrolný systém, ktoré sú pravidelne prehodnocované predstavenstvom Banky. 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 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.

Other related parties comprise legal entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic.

During the year, the SZRB Group did not perform any transactions (other than the payment of wages and bonuses stated above) with members of the Bank's key management, their relatives, or companies in which they have control or joint control.

28. 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 Bank 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 Bank's Board of Directors. The SZRB Group implemented the Basel II 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 Bank. The main principle of the risk management organisation lies in the organisational and personnel segregation of activities and responsibilities of the Bank'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.

Dozorná rada

Dozorná rada je zodpovedná za celkové monitorovanie rizikového procesu v rámci Banky.

Odbor riadenia bankových rizík

Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za návrh systému a postupov na identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie finančných rizík Banky. Je zodpovedný za navrhnutie limitov pre riadenie rizík a za vykonávanie kontroly dodržiavania limitov.

Odbor Treasury

Odbor Treasury je zodpovedný za riadenie aktív, záväzkov a celkovej finančnej štruktúry Banky. Je tiež primárne zodpovedný za riadenie likvidity Banky.

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Systém riadenia bankových rizík je predmetom vnútorného auditu a vnútornej kontroly, ktorá kontroluje a hodnotí funkčnosť a účinnosť systému. Tento odbor analyzuje výsledky s manažmentom Banky a oznamuje svoje zistenia a odporúčania Dozornej rade banky.

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 Banky o miere rizika, ktorému je Skupina SZRB vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách Banky. Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva v štvrtročnej 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,

Supervisory Board

The Supervisory Board is responsible for the overall monitoring of the risk process within the Bank.

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 Bank'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 Bank's assets, liabilities and overall financial structure. It is also primarily responsible for managing the Bank'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 Bank's management, and reports its findings and recommendations to the Bank'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 Bank'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 Bank'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 Liabi-

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. Skupina SZRB obmedzuje sústreďenie 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 Banky sú riadené Odborom riadenia bankových rizík prostredníctvom výšky limitov na banky,

lieties Management Committee on a monthly basis. Such reports comprise information on the development of the credit risk (in particular, on the Bank's major and defaulted exposures), market risk, operational risk, liquidity risk, and information on back and stress testing.

Risk Mitigation

Banking risk mitigation is performed by ensuring an appropriate structure of assets and liabilities, by defining acceptable risk values, and determining risk spreads and limits for individual types of risk. Another measure is the regular reassessment of limits and risk measurement methods.

Undue Exposure

The concentration exposure risk is governed by limits set on high volumes of exposures in a similar industry or a similar region where meeting obligations has been similarly affected by political or economic changes in that region or industry. Thereby, the concentration of high volumes of loan receivables with similar economic characteristics that affect the debtor's ability to meet its obligations is limited.

To reduce undue exposure, the SZRB Group has established procedures so as to focus on transactions in various portfolios, to create a system of internal limits for individual banks, states, industry segments and debtors in order 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, guaran-

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.

tees, and performing transactions on the money and capital markets.

Credit risks associated with the Bank'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 Bank.

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.

		2014	2013
	Poznámky Notes	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	99 911	11 833
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	11 035	14 787
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	342 568	344 818
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	8	47 094	44 743
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8	48 773	48 138
Ostatný majetok / Other assets		132	135
Náklady a príjmy budúcich období Deferred expenses and accrued income		71	51
		549 584	464 505
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	21	112 231	156 990
Úverové príslušby / Loan commitments	21	34 649	47 346
		146 880	204 336
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		696 464	668 841

Pre finančné nástroje oceňované v reálnej hodnote zohľadňuje uvedená suma v tabuľke aktuálnu expozíciu voči kreditnému riziku, ale nie maximálnu expozíciu voči riziku, ktoré môže vzniknúť v súvislosti so zmenami v reálnych hodnotách.

For financial instruments 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 as a result of changes in fair values.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Koncentrácia kreditného rizika

Skupina SZRB 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, Skupina SZRB nemala významnú koncentráciu kreditného rizika, s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov (bod 30 poznámok).

Expozície Banky voči bankám a klientom v členení podľa odvetvovej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia)

Credit Risk Concentration

The SZRB Group considers significant any exposures of amounts due from debtors or a group of economically-related entities – debtors that exceed 10% of the Bank's own funds. As at the reporting date, the SZRB Group had no significant credit risk concentration, except the ownership of Slovak government bonds (Note 30).

The Bank's Exposures to Banks and Clients by Industry Segment (Regardless of Loan Collateral)

Segmenty Segment	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	91 373	94 982
Priemyselná výroba / Manufacturing	46 726	32 039
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	28 500	29 967
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	37 910	34 684
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 889	45 402
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	33 673	42 393
Stavebníctvo / Construction	31 132	26 605
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas and water	14 015	14 791
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	13 250	12 775
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	2 751	3 023
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	53	-
Školstvo / Education	777	266
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	40 628	42 205
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	387 677	379 132
Banky (nepriame úvery) / Banks (indirect loans)	26	887
	387 703	380 019

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 uhradzovaciu.

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 Skupina SZRB vychádza z nezávislých znaleckých posudkov alebo vnútorných hodnotení pripravených Bankou. 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 hnutel'ného 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 hnutel'nosti, inú hodnotu zabezpečenia.
- Zabezpečovacie nástroje sa používajú hlavne na zabezpečenie úverov a záruk.

Kreditná kvalita finančných aktív

Kreditná kvalita finančných aktív sa riadi používaním interných a externých ratingov Banky. Pre účely zatriedovania majetku sa zohľadňuje ratingové / scoringové hodnotenie na základe finančných výkazov ku koncu účtovného obdobia hodnotených subjektov (spravidla k 31. decembru).

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 a 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 Bank actually performs the lending transaction.

The SZRB Group uses independent expert appraisals or internal valuations prepared by the Bank 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 SZRB Group accepts the following types of collateral:

- Guarantees received from the state, state funds, banks and other entities;
- Pledges or lien on cash, securities, real estate, other movable assets and other forms of collateral;
- Hedging instruments are used mainly to secure loans and guarantees.

Creditworthiness of Financial Assets

The creditworthiness of financial assets is assessed based on the Bank's internal and external ratings. For the classification of assets, the rating/scores are assigned based on the financial statements as at the end of the relevant reporting period of the assessed entities (usually as at 31 December).

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

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.

Amounts due from banks are assessed using the Bank's internal rating, which is derived from the ratings of external rating agencies. Amounts due from banks, and loans and advances to customers reflect creditworthiness based on the internal rating without considering impairment.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2014:

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2014:

	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)
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA -AA	-	25 291	22 895	(3)	48 183
AA-	-	-	1 243	-	1 243
A+	-	699	18 414	-	19 113
A	-	527	60 533	(53)	61 007
A-	-	-	29 614	(69)	29 545
B+	-	-	55 755	(425)	55 330
B	-	-	37 043	-	37 043
B-	-	-	17 761	(76)	17 685
C	-	-	29 586	(794)	28 792
C-	-	-	28 366	(3 672)	24 694
D	5 834	360	53 716	(40 018)	19 892
X	-	-	41	-	41
	5 834	26 877	354 967	(45 110)	342 568

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa
interného ratingu Banky k 31. decembru 2013:

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2013:

	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)
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA-AA	-	29 364	23 690	(6)	53 048
AA-	-	-	1 601	-	1 601
A+	-	97	14 923	-	15 020
A	-	825	31 014	-	31 839
A-	-	-	53 992	(284)	53 708
B+	-	-	64 739	(1 034)	63 705
B	-	-	41 698	(336)	41 362
B-	-	-	28 084	(491)	27 593
C	-	-	37 395	(553)	36 842
D	4 534	372	46 804	(31 610)	20 100
	4 534	30 658	343 940	(34 314)	344 818

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného
ratingu Banky k 31. decembru 2014:

Classification of other assets based on the
Bank's internal rating as at 31 December 2014:

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere držané do splat- nosti
	Accounts with the central bank	Due from banks	Available-for-sale securities	Held-to-maturity securities
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA	-	-	5	14 139
AA-	-	-	-	-
A+	10 437	-	40 298	24 912
A	-	32 646	6 791	9 722
A-	-	14 696	-	-
BBB	-	20	-	-
BBB-	-	25	-	-
BB	-	11 026	-	-
X	-	32 872	-	-
	10 437	91 285	47 094	48 773

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného
ratingu Banky k 31. decembru 2013:

Classification of other assets based on the
Bank's internal rating as at 31 December 2013:

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere držané do splat- nosti
	Accounts with the central bank	Due from banks	Available-for-sale securities	Held-to-maturity securities
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA	-	-	5	13 501
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	4 893
A	101	5 561	37 765	20 002
A-	-	4 707	6 978	9 742
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	573	-	-
BB	-	290	-	-
X	-	15 387	-	-
	101	26 518	44 748	48 138

Ratingová stupnica banky:

- 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 Bank:

- 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, capitalisa-

	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.	tion, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
	A Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, 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 The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations; but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default.
	A- Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.	A- The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all 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+ Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.	B+ A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
	B Klient ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť	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

	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.	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. Výkonosť 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	C- Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires

	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.	frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable. The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.
D	Nesplácanie úveru pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka je považované za zjavné a ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí: - Skupina SZRB vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči banke je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje); - Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia.	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 Bank is unlikely, without the realisation of collateral (if any); - The debtor defaults in meeting its loan obligations by more than 90 days. Provisions are created in an amount of the expected outstanding loan amount, taking into account the realisable value of the supporting collateral.
	Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa: - Vytvorenie opravných položiek alebo odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti; - Predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou; - Vynútenú reštrukturalizáciu.	The identification of the likelihood of default includes: - The creation of provisions or the write-off or waiver of the entire debt or its portion; - The sale of the bulk of the receivable resulting in a loss; and - Forced restructuring.
X	Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený.	X Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned. Cash is a financial asset which is not exposed to credit risk. Financial assets where the counterparty is the National Bank of Slovakia or securi-

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 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 svoju podnikateľskú činnosť 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. 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, ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2014 predstavuje 9 834 tis. EUR (2013: 13 227 tis. EUR).

ties issued by the state (government bonds) are classified on the basis of the country rating.

Analysis of the Bank's Restructured Assets

Based on a comprehensive analysis of a risk borrower's financial situation and the possibilities of ensuring the recovery of a debt at risk through the realisation of hedging instruments, the SZRB Group considers the restructuring of a higher risk debt (e.g. change in interest rate, revision of a repayment schedule) as one of the options of addressing the recoverability of a debt at risk, provided that predetermined criteria are fulfilled. The requirement for this solution is that it can be assumed with a high degree of probability, based on a thorough financial analysis of the client's business situation and intentions, that the client will have adequate payment discipline, also using a restructuring loan, to secure its payment obligations. The conditions for loan restructuring are determined according to the level of risks identified.

The restructuring may comprise extending the payment term and agreeing new credit terms and conditions. Once the terms have been renegotiated and the contract has been amended, the loan is no longer considered overdue. The SZRB Group reviews restructured loans on an on-going basis to check and ensure that all criteria are met and that all future payments are likely to be made. The loans continue to be subject to an individual assessment for impairment calculated using the loan's effective interest rate. The SZRB Group recovers receivables also through their restructuring (e.g. change in interest rate, change in maturity date, change in the principal structure to include accrued interest and fees) provided that the set conditions have been met.

The amount of restructured financial assets that are not overdue as at 31 December 2014 totals EUR 9 834 thousand (2013: EUR 13 227 thousand).

Collection of Receivables from Debtors

The debt work-out department is responsible for managing doubtful loan receivables, guarantees

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Oddelenie 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.

Skupina SZRB 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. Skupina SZRB tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysokolikvidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva Banke 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 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.

and loan receivables purchased from cooperating banks. The primary goal of the department is to minimise the Bank'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 Bank 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 Bank's positions. Therefore, it includes the risk of failing to cover the Bank's assets by instruments with adequate maturity, as well as the risk of the Bank 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 Bank'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 Bank with flexibility and limits its dependence on a single source of financing.

The SZRB Group regularly reassesses liquidity risk by monitoring changes in the structure of financing, and by monitoring the set liquidity ratios approved by the Board of Directors.

Liquidity Analysis of the Bank

Financial assets below are disclosed at their carrying amounts and based on residual maturity. Liabilities, issued guarantees, and loan commitments are stated based on their earliest possible maturity pursuant to IFRS 7, paragraph B11C.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.
decembru 2014:

Analysis by residual maturity as at 31 Decem-
ber 2014:

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	99 911	-	-	99 911
Pohľadávky voči bankám Due from banks	26	11 009	-	11 035
Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	74 165	142 350	126 053	342 568
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	7 453	20 385	19 256	47 094
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	15 183	14 139	19 451	48 773
Ostatné / Other	203	-	-	203
	196 941	187 883	164 760	549 584
Finančné záväzky				
Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	35 615	48 193	48 220	132 028
Záväzky voči klientom Due to customers	115 532	-	-	115 532
Ostatné / Other	755	-	-	755
	151 902	48 193	48 220	248 315
Podmienené záväzky				
Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	112 231	-	-	112 231
Úverové prísluby Loan commitments	34 649	-	-	34 649
	146 880	-	-	146 880

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2014:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2014:

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	36 667	49 909	48 947	(3 495)	132 028
Záväzky voči klientom / Due to customers	116 428	-	-	-	116 428
Ostatné / Other	755	-	-	-	755
	153 850	49 909	48 947	(3 495)	249 211

V stĺpci úprava je vykázaný rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

A difference between the carrying amount of financial liabilities and their contractual undiscounted cash flows is recognised in the Adjustment column.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.
decembru 2013:

Analysis by residual maturity as at 31 December
2013:

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	11 833	-	-	11 833
Pohľadávky voči bankám Due from banks	861	13 926	-	14 787
Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	72 758	142 811	129 249	344 818
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	884	19 017	24 842	44 743
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	909	27 806	19 423	48 138
Ostatné / Other	186	-	-	186
	87 431	203 560	173 514	464 505
Finančné záväzky				
Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	21 778	73 602	58 257	153 637
Záväzky voči klientom Due to customers	7 402	-	-	7 402
Ostatné / Other	706	-	-	706
	29 886	73 602	58 257	161 745
Podmienené záväzky				
Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	156 990	-	-	156 990
Úverové prísluby Loan commitments	47 346	-	-	47 346
	204 336	-	-	204 336

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013:

Future undiscounted cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2013:

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	22 581	76 652	59 365	(4 961)	153 637
Záväzky voči klientom / Due to customers	7 402	-	-	-	7 402
Ostatné / Other	706	-	-	-	706
	30 689	76 652	59 365	(4 961)	161 745

V stĺpci úprava je vykázaný rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

A difference between the carrying amount of financial liabilities and their contractual undiscounted cash flows is recognised in the Adjustment column.

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko).

Interest Rate Risk of the Banking Book (Interest Rate Risk)

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy Banky a jej ekonomickú hodnotu. Zmena trhových úrokových mier môže spôsobiť nárast alebo pokles výnosov Banky a ekonomickej hodnoty banky.

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the Bank's revenues and economic value. A change in market interest rates may result in an increase or decrease in the Bank's revenues and the Bank's economic value.

Skupina SZRB pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

The SZRB Group manages interest rate risk by monitoring the following limits:

- 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.

- Limit on the risk of a change in the Bank's net interest income within one year – represents the difference between the Bank's interest income and interest expenses,
- Limit on the risk of a change in the Bank's economic value – represents the limit for 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 vplyvom paralelného poklesu úrokových sadzieb.

Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze. Ukazovatele sa počítajú pri paralelnom poklese a náraste úrokových sadzieb o 1BP, 10BP, 20BP, 50BP, 100BP, 200BP a následne sa vyhodnotí plnenie ich limitov.

Limity úrokového rizika počas roka 2014 (ani 2013) neboli prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2014:

The GAP analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Bank's net interest income within one year. The duration analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Bank's economic value as a result of a parallel decline in interest rates.

Interest rate risk management is performed on a monthly basis. Parameters are calculated for a parallel decline and increase of interest rates by 1BP, 10BP, 20BP, 50BP, 100BP, 200BP, and are subsequently assessed against risk limits.

Interest rate risk limits were not exceeded in 2014 or 2013.

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 and 50 BP as at 31 December 2014:

	Posun v bázičkých bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year	Risk of change in equity
Mena		tis. EUR	tis. EUR
Currency		EUR'000	EUR'000
EUR	100	1 588	2 099

	Posun v bázičkých bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year	Risk of change in equity
Mena		tis. EUR	tis. EUR
Currency		EUR'000	EUR'000
EUR	50	841	1 098

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Analýza úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2013:

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 and 50 BP as at 31 December 2013:

	Posun v bázičkých bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
Mena Currency		tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
EUR	100	1 464	2 210

	Posun v bázičkých bodoch Change in basis points	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka Risk of change in net interest income within 1 year	Riziko zmeny vlastného imania Risk of change in equity
Mena Currency		tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
EUR	50	732	1 076

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 (50) bázičkých bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 588 (841) tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 2 099 (1 098) tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 (50) bázičkých bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 588 (841) tis. EUR a vlastné imanie sa zníži 2 054 (1 053) tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 (50) basis points, profit will be reduced by EUR 1 588 (841) thousand and equity will increase by EUR 2 099 (1 098) thousand. If the interest rate is increased by 100 (50) basis points, profit will increase by EUR 1 588 (841) thousand and equity will be reduced by EUR 2 054 (1 053) thousand.

Devízové riziko

FX Risk

Počas roka 2014 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2014 nebol prekročený. Skupina SZRB nemala k 31. decembru 2014 (ani k 31. decembru 2013) majetok a záväzky v cudzej mene.

During 2014, the Bank's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2014. The SZRB Group did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2014 (or 31 December 2013).

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 zmiernenie 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 zmiernenie 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 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 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 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.

Operational Risk

Operational risk means the risk of loss arising from inappropriate or erroneous internal processes at the Bank, human error, systems used by the Bank or due to external events. Operational risk also includes legal risk, ie 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.

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 Bank’s principal objectives and principles in managing operational risks are outlined in the “Risk Management System and Strategy” document. The Bank Risk Management Department ensures compliance with operational risk management requirements, processes and methods and coordinates the development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks.

The objective of operational risk management is to optimise the Bank’s work procedures to ensure that incurred damage does not cause an unreasonable impact on the Bank’s profit/loss and own funds. Operational risks must be covered by a reasonable amount of the Bank’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 Bank’s Risk, Assets and Liabilities Management Committee, the Bank’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 Bank’s internal regulations, such as the “Strategic Business Continuity Plan of SZRB, a. s.”.

In the regular process of identification of operational risks, the Bank analyses significant sources of risks to which the Bank is exposed, identifies new risks and estimates the impact and likelihood of their occurrence and impact. The Bank adopts

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmierňovanie operačného rizika. Banka počíta požiadavku na vlastné zdroje operačného rizika prostredníctvom štandardizovaného prístupu.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

Primárnym cieľom riadenia kapitálu Banky je zabezpečiť splňanie požiadaviek regulátora na vlastné zdroje a udržiavanie striktných úverových ratingov a vhodnú kapitálovú primeranosť.

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 database of operational risk events serves for continuous monitoring and provides a base for assessing the efficiency of the adopted measures and tools to mitigate operational risks. The Bank calculates the own funds requirement for operational risk using a standardised approach.

The Bank's Capital Management Objectives, Policies and Processes

The primary objective of the Bank'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 banky k 31. decembru je nasledovný:

The Bank's capital as at 31 December is as follows:

Vlastné zdroje Own Funds	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
<i>Kapitál Tier1 / Tier 1 capital</i>	276 116	284 417
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	276 116	284 417
Kapitálové nástroje prípustné ako vlastný kapitál Tier 1 Capital instruments allowable as Tier 1 own capital	130 000	130 000
Splatené kapitálové nástroje / Repaid capital instruments	130 000	130 000
Nerozdelené zisky / Retained earnings	(7 376)	2 000
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov / Retained earnings from previous years	2 186	2 000
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable gain or (loss)	(9 562)	-
Ostatné rezervy / Other provisions	154 454	154 378
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(915)	(849)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(47)	(1 112)
Dodatočný kapitál Tier 1 / Tier 1 supplementary capital	-	-
<i>Kapitál Tier 2 / Tier 2 capital</i>	-	2 454
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy Repaid capital instruments and subordinated debt	-	2 454
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	276 116	286 871
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	49,90 %	51,79 %
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	49,90 %	51,79 %
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	49,90 %	51,79 %

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulačného kapitálu za rok 2014 banka postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti. Odsúhlasenie vlastných zdrojov Banky a regulačného kapitálu za rok 2013 bolo realizované v súlade s metodikou platnou v roku 2013, tzn. podľa Opatrenia NBS č. 4/2007

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, Metodického usmernenia č. 1/2007 k systému hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu bánk a vnútorného predpisu Pokyn č.3/2014 Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu).

K 31. decembru 2014 (aj k 31. decembru 2013) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

29. 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 Skupiny SZRB boli ku koncu roka nasledovné:

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2014, the Bank complied with Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms. The reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2013 was performed in compliance with methods valid in 2013, Decree No. 4/2007 of the National Bank of Slovakia.

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 Bank has met the capital management objectives and begun managing the adequacy of its internal capital (as per Act No. 483/2001 Coll. On Banks, Methodological Instruction No. 1/2007 on the Internal Capital Adequacy Assessment Process for Banks and Internal Regulation No. 3/2014 on the Internal Capital Adequacy Assessment System).

As at 31 December 2014 (as well as at 31 December 2013), the Bank met both the external and internal capital adequacy requirements.

29. Fair Values

Fair value is a financial amount at which an asset can be exchanged, or a liability settled, with a counterparty in an arm's length transaction. The estimated fair values of the SZRB Group's financial assets and liabilities at the year-end were as follows:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/(strata)	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/(strata)
	Carrying amount	Fair value	Difference - unrecog- nised profit/ (loss)	Carrying amount	Fair value	Difference - unrecog- nised profit/ (loss)
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Finančný majetok Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	10 437	10 437	-	101	101	-
Pokladničná hotovosť Cash on hand	2	2	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	1 465	1 465	-	241	241	-
Ostatné pohľadávky voči bankám Other amounts due from banks	-	-	-	-	-	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	88 007	88 007	-	11 490	11 490	-
Poskytnuté úvery bankám Loans to banks	26	26	-	887	885	(2)
Zúčtovateľné zálohy voči bankám Advances provided to banks	11 009	11 009	-	13 900	13 900	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov - do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1year	-	-	-	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	26 876	26 837	(39)	30 309	30 641	332
Úvery klientom Loans to customers	354 968	310 021	(44 947)	314 509	311 523	(2 986)
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	48 773	57 321	8 548	48 138	54 341	6 203
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	47 094	47 094	-	44 748	44 748	-
Ostatný majetok / Other assets	132	132	-	135	135	-
Finančné záväzky Financial liabilities						
Záväzky voči bankám Due to banks	132 028	110 797	21 231	153 637	123 772	29 865
Záväzky voči klientom Due to customers	116 428	116 428	-	7 402	7 402	-
Ostatné záväzky / Other	3 181	3 181	-	2 963	2 963	-

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 približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platných medzibankových sadzieb.

Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom sú uvádzané netto, teda po odpočítaní zníženia hodnoty. Pri úveroch a pohľadávkach voči klientom, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je ich účtovná hodnota približne rovná reálnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití bežných trhových sadzieb.

Investície

Cenné papiere určené na predaj sú oceňované kótovanými trhovými cenami. Cenné papiere držané do splatnosti sú vykázané v umorovaných nákladoch a reálna hodnota bola vypočítaná z kótovaných trhových cien.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2014 (aj k 31. decembru 2013) v portfóliu k dispozícii na predaj bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Ostatný majetok

Ostatný majetok ostatných aktív sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Závázky voči bankám

Reálne hodnoty bežných účtov iných bánk sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Závázky so zostatkovou splatnosťou menej ako tri mesiace sa účtovnou hodnotou tiež približujú reálnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči bankám sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platných medzibankových sadzieb.

Závázky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkovou dobou splatnosti menej ako tri mesiace sa približne rovnajú ich účtovnej

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

Cash and Cash Equivalents

The fair value of cash and cash equivalents approximate their carrying amount.

Due from Banks

The fair value of balances with other banks approximates their carrying amount. Fair values are calculated by discounting future cash flows using the current interbank interest rates.

Loans and Advances to Customers

Loans and advances to customers are stated net of impairment provisions. For loans and advances to customers with a remaining maturity period of less than three months, the carrying amount approximates the fair value. The fair values of other loans and advances to customers are calculated by discounting the future cash flows using current market rates.

Investments

Available-for-sale securities are measured at the listed market prices. Held-to-maturity securities are stated at amortised cost and the fair value is calculated using listed market prices.

As at 31 December 2014 and 31 December 2013, the fair value of all securities in the available-for-sale portfolio was determined with reference to the listed prices on an active market, ie Level 1 in the fair value hierarchy under IFRS 7.

Other Assets

The fair value of other assets approximates the carrying amount as their remaining maturity is up to three months.

Due to Banks

The fair values of the current accounts of other banks approximate their carrying amounts. The fair values of amounts owed to banks with a remaining maturity period of less than three months approximate their carrying amounts. The fair values of other amounts due to banks are calculated by discounting the future cash flows using current interbank rates.

Due to Customers

The fair values of current accounts and term

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.

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.

30. 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 2014

Od 1. januára 2015 prichádza k viacerým legislatívnym zmenám. Najvýznamnejšie zmeny, ktoré sa dotýkajú banky je oblasť osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií a odvodová povinnosť banky do rezolučného fondu zriadeného Európskou centrálnou bankou.

Znižuje sa sadzba osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií z 0,4 % na 0,2 % za kalendárny rok.

30. Post Balance-Sheet Events

There were no events after the reporting date that would require adjustments to or additional disclosure in the financial statements as at 31 December 2014.

As of 1 January 2015, there are several legislative changes. The most significant changes that affect the Bank relate to a special levy on selected financial institutions and the Bank's obligation to pay contributions to the resolution fund established by the European Central Bank.

The special levy rate on selected financial institutions decreases from 0.4% to 0.2% per calendar year.



7. INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS



Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní splňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov s cieľom získať audítorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítora posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnúť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti odhadov štatutárneho orgánu banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

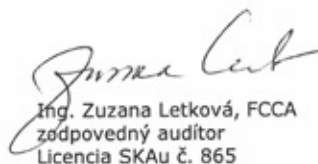
Názor

Podľa nášho názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. k 31. decembru 2014 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii.

Bratislava 13. februára 2015



Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítora
Licencia SKAu č. 865

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014

	Poznámky	31. decembra 2014 tis. EUR	31. decembra 2013 tis. EUR
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	90 688	11 833
Pohľadávky voči bankám	6	11 035	14 787
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8	47 089	44 743
Cenné papiere držané do splatnosti	8	48 773	48 138
Investície v dcérskych podnikoch	9	11 103	5
Pohľadávky voči klientom	7	342 568	344 818
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	10	5 995	6 363
Ostatný majetok		71	135
Splatná daňová pohľadávka		1 143	
Odložená daňová pohľadávka	20	5 579	6 762
Náklady a príjmy budúcich období		65	51
		<u>564 109</u>	<u>477 635</u>
Závazky			
Závazky voči bankám	11	132 028	153 637
Závazky voči klientom	12	116 428	7 402
Ostatné záväzky	13	2 991	2 963
Splatný daňový záväzok		-	1 444
Rezervy na záväzky	14	13 523	16 312
Výnosy a výdavky budúcich období	15	6 026	6 040
		<u>270 996</u>	<u>187 798</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	130 000	130 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	17	154 636	154 560
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		4 398	2 515
Nerozdelený zisk		2 186	2 000
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		1 893	762
		<u>293 113</u>	<u>289 837</u>
		<u>564 109</u>	<u>477 635</u>
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	21	112 231	156 990
Prísľuby na poskytnutie úveru	21	34 649	47 346

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 8 až 57, bola schválená predstavenstvom banky dňa 13. februára 2015 a podpísaná v jej mene:



Ing. Dušan Tomašec
Generálny riaditeľ



Ing. Peter Ševčovic
Námestník GR



Ing. Jozef Gális
Zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.:

We have audited the accompanying individual financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2014, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Statutory Body's Responsibility for the Financial Statements

The Bank's statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the statutory body, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

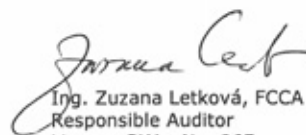
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the individual financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. as at 31 December 2014, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

Bratislava, 13 February 2015


Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014


Ing. Zuzana Letková, FCCA
Responsible Auditor
Licence SKAu No. 865

This is an English language translation of the original Slovak language document.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

**Separate Statement of Financial Position
as at 31 December 2014**

		31 December 2014 EUR'000	31 December 2013 EUR'000
	Notes		
Assets			
Cash and cash equivalents	3	90 688	11 833
Due from banks	6	11 035	14 787
Available-for-sale securities	8	47 089	44 743
Held-to-maturity securities	8	48 773	48 138
Investments in subsidiaries	9	11 103	5
Loans and advances to customers	7	342 568	344 818
Tangible and intangible assets, equipment	10	5 995	6 363
Other assets		71	135
Current tax asset		1 143	
Deferred tax asset	20	5 579	6 762
Deferred expense and accrued income		65	51
		<u>564 109</u>	<u>477 635</u>
Liabilities			
Due to banks	11	132 028	153 637
Due to customers	12	116 428	7 402
Other liabilities	13	2 991	2 963
Current tax liability		-	1 444
Provisions for liabilities	14	13 523	16 312
Deferred income and accrued expenses	15	6 026	6 040
		<u>270 996</u>	<u>187 798</u>
Equity			
Share capital	16	130 000	130 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	17	154 636	154 560
Securities revaluation reserve		4 398	2 515
Retained earnings		2 186	2 000
Profit/(loss) for the year		1 893	762
		<u>293 113</u>	<u>289 837</u>
		<u>564 109</u>	<u>477 635</u>
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	21	112 231	156 990
Loan commitments	21	34 649	47 346

The financial statements, which include the notes on pages 8 to 57, were approved by the Board of Directors of the Bank on 13 February 2015 and signed on its behalf by:


Ing. Dušan Tomašec
General Director


Ing. Peter Ševčovic
Deputy General Director


Ing. Jozef Gáls
Responsible for Preparing the Financial
Statements

Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Separate Statement of Financial Position as at 31 December 2014

		2014	2013
	Poznámky Notes	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	22	20 954	19 582
Úrokové náklady / Interest expense	23	(1 021)	(1 008)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		19 933	18 574
Prijaté poplatky a provízie Fee and commission income	24	2 041	818
Platené poplatky a provízie Fee and commission expense	25	(107)	(35)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií Net fee and commission income		1 934	783
Ostatné výnosy Other income	26	1 324	1 103
Prevádzkové výnosy Operating income		23 191	20 460
Všeobecné prevádzkové náklady General administrative expenses	27	(9 945)	(9 099)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortisation	10	(805)	(1 110)
Prevádzkové náklady Operating expenses		(10 750)	(10 209)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		12 441	10 251
Opravné položky Impairment provisions	28	(12 407)	(8 715)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory Provisions for bank guarantees and litigation	14	2 741	1 342
Zisk/(strata) pred zdanením Profit/(loss) before tax		2 775	2 878
Daň z príjmov Income tax	29	(882)	(2 116)

Zisk/(strata) za účtovné obdobie Profit/(loss) for the year	1 893	762
Ostatné súčasti súhrnného výsledku Components of other comprehensive income		
Cenné papiere k dispozícii na predaj: Available-for-sale securities:		
Zmena v reálnej hodnote Change in fair value	2 414	841
Odložená daň Deferred tax	(531)	(169)
Zisk/(strata) z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax	1 883	672
Celkový súhrnný výsledok za účtovné obdobie Total comprehensive income for the year	3 776	1 434

Poznámky na stranách 149 až 238 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 149 to 238 form an integral part of these financial statements.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Separate Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov	Nerozde-lený zisk/ neuhradená strata	Celkom
	Share Capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses	Securities Revaluation Reserve	Retained Earnings/ Accumulated Loss	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
K 1. januáru 2013 At 1 January 2013	130 000	6 609	155 572	1 843	(5 621)	288 403
Zisk za rok 2013 Profit for 2013	-	-	-	-	762	762
Zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	672	-	672
Súhrnný výsledok za rok 2013 Comprehensive income/(loss) for 2013	-	-	-	672	762	1 434
Úhrada straty z fondu na krytie úverových rizík Settlement of a loss from the fund to cover credit risks	-	-	(7 621)	-	7 621	-
K 31. decembu 2013 At 31 December 2013	130 000	6 609	147 951	2 515	2 762	289 837

K 1. januáru 2014 At 1 January 2014	130 000	6 609	147 951	2 515	2 762	289 837
Zisk k 31. decembru 2014 Profit for 2014	-	-	-	-	1 893	1 893
Zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	1 883	-	1 883
Súhrnný výsledok k 31. decembru 2014 Comprehensive income/ (loss) for 2014	-	-	-	1 883	1 893	3 776
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	-	76	-	-	(76)	-
Dividendy Dividends	-	-	-	-	(500)	(500)
K 31. decembru 2014 At 31 December 2014	130 000	6 685	147 951	4 398	4 079	293 113

Poznámky na stranách 149 až 238 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 149 to 238 form an integral part of these financial statements.

Individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Separate Statement of Cash Flows For the Year Ended 31 December 2014

	2014	2013	
	Poznámky Note	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		2 775	2 878
<i>Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions</i>			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia Depreciation and amortisation		805	1 110
Opravné položky / Impairment losses		12 921	6 160
Rezervy / Provisions for liabilities		(2 789)	(3 586)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(44)	-
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(20 964)	(19 582)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		1 021	1 008
<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>			
		(6 265)	(12 012)
<i>Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch</i> <i>Changes in operating assets and liabilities</i>			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám (Increase)/decrease of due from banks		3 751	1 899
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom (Increase)/decrease in loans and advances to customers		(8 439)	(16 314)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku (Increase)/decrease in other assets		1 193	40
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči bankám – Termínové vklady (Decrease)/increase in due to banks – term deposits		-	-
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom (Decrease)/increase in due to customers		108 707	1 829
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov (Decrease)/increase in other liabilities		14	167
<i>Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky / Interest received		17 427	17 655
Zaplatené úroky / Interest paid		(1 023)	(890)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		(2 816)	-

Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach <i>Net cash flows used in operating activities</i>		112 549	(7 626)
Peňažné toky v investičných činnostiach <i>Cash flows used in investment activities</i>			
Splatnosť/predaj investičných cenných papierov <i>Maturity/sale of investment securities</i>		-	5 974
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku <i>Sale of non-current tangible and intangible assets</i>		19	-
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku <i>Purchase of non-current tangible and intangible assets</i>		(500)	(704)
(Úhrada) podielov v dcérskych spoločnostiach <i>(Payment) for shares in subsidiaries</i>		(11 098)	-
Čisté peňažné toky z investičných činností <i>Net cash flows from investment activities</i>		(11 579)	5 270
Peňažné toky z finančných činností <i>Cash flows from financing activities</i>			
Prijaté úvery / Loans received		-	22 500
Splatené úvery / Loans repaid		(21 615)	(20 913)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(500)	-
Čisté peňažné toky z finančných činností <i>Net cash flows from financing activities</i>		(22 115)	1 587
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov <i>Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents</i>		78 855	(769)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka <i>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</i>	3	11 833	12 602
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka <i>Cash and cash equivalents at the end of the year</i>	3	90 688	11 833

Poznámky na stranách 149 až 238 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 149 to 238 form an integral part of these financial statements.

1. Všeobecné informácie

Založenie

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“) so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 814 99, 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.

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 počas roka 2014 bol 160 (k 31.decembru 2013: 158). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2014 bol 160 (k 31.decembru 2013: 162), z toho vedúcimi zamestnancami boli 4 členovia predstavenstva (k 31.decembru 2013: 4) a 17 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31.decembru 2013: 17). Dozorná rada mala k 31. decembru 2014 9 členov (k 31.decembru 2013: 9).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

Zoznam členov predstavenstva

Ing. Dušan Tomašec - predseda predstavenstva
Ing. Peter Ševčovic - podpredseda predstavenstva
Ing. Pavel Šoltys - člen predstavenstva
Ing. Marek Nemeček - člen predstavenstva

1. General Information

Establishment

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank”) with its registered office at Štefánikova 27, 814 99 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.

Geographical Network and Number of Employees

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

In 2014, the average number of the Bank’s employees was 160 (31 December 2013: 158). As at 31 December 2014, the number of the Bank’s employees was 160 (31 December 2013: 162), of which managers included four members of the Board of Directors (31 December 2013: 4) and 17 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2013: 17). As at 31 December 2014, the Supervisory Board had 9 members (31 December 2013: 9).

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.

Dozorná rada

JUDr. Vazil Hudák - predseda dozornej rady
Ing. Ján Onda - podpredseda dozornej rady
prof. Ing. Ján Lisý, PhD. - člen dozornej rady
Ing. Jozef Straško - člen dozornej rady
Ing. Martin Hrivík - člen dozornej rady
Ing. Valér Demjan, PhD. - člen dozornej rady
Ing. Jozef Jurica - člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
Ing. Miloslava Zelmanová - člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky
Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. - člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky

Hlavnou úlohou Banky 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.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Banky k 31. decembru 2014 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 2014.

Schválenie predchádzajúcej ročnej účtovnej závierky

Účtovná závierka Banky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2013, bola schválená dňa 29. mája 2014 valným zhromaždením Banky.

Regulačné požiadavky

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

Údaje o konsolidujúcej sa spoločnosti

Banka je súčasťou konsolidovaného celku Ministerstva financií Slovenskej republiky, konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu účtovných jednotiek tohto konsolidovaného celku zostavuje Ministerstvo financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava a je

Members of the Board of Directors

Ing. Dušan Tomašec - Chairman of the Board of Directors
Ing. Peter Ševčovic - Vice-chairman of the Board of Directors
Ing. Pavel Šoltys - Member of the Board of Directors
Ing. Marek Nemeček - Member of the Board of Directors

Supervisory Board

JUDr. Vazil Hudák - Chairman of the Supervisory Board
Ing. Ján Onda - Vice-chairman of the Supervisory Board
prof. Ing. Ján Lisý, PhD. - Member of the Supervisory Board
Ing. Jozef Straško - Member of the Supervisory Board
Ing. Martin Hrivík - Member of the Supervisory Board
Ing. Valér Demjan, PhD. - Member of the Supervisory Board
Ing. Jozef Jurica - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Ing. Miloslava Zelmanová - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees
Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees

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".

Legal Reason for the Preparation of the Financial Statements

The Bank's separate financial statements as at 31 December 2014 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 2014.

zároveň bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou banky.

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 na predaj, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že Banka bude schopná pokračovať v dohľadnej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

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

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

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 9; spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v pozn. 2.5.7.

Ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky Banka nezostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za Banku a jej dcérske spoločnosti („skupina“) tak, ako to požaduje IAS 27.42. Banka využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom Komisiou pre vnútorný trh a služby Európskej komisie pre rokovanie Výboru regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi predpismi IAS a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť, alebo je povinná pripraviť účtovnú závierku v súlade s IFRS, ako boli prijaté EÚ,

Approval of the Financial Statements for the Preceding Reporting Period

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2013 were approved by the Bank's General Meeting dated 29 May 2014.

Regulatory Requirements

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

Information about the Consolidating Entity

The Bank 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 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.

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. They were prepared in accordance with the historical cost convention, except for available-for-sale securities 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 gene-

môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej účtovnej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch skupiny ako celku, mali by túto individuálnu účtovnú závierku posudzovať v súvislosti s údajmi uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny pripravenej k 31. decembru 2014 a za rok vtedy sa končiaci, hneď ako bude táto konsolidovaná účtovná závierka k dispozícii.

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

Krízová situácia vo financovaní niektorých štátov eurozóny a iné riziká môžu mať negatívny vplyv aj na slovenskú ekonomiku. Nepriaznivá situácia na finančných trhoch ovplyvňuje hodnotu úverového portfólia Banky. V súlade s IFRS sa opravné položky k úverom tvoria len na straty, ktoré objektívne nastali, pričom je zakázaná tvorba opravných položiek na straty, ktoré ešte len v dôsledku budúcich udalostí nastanú, a to bez ohľadu na to, ako pravdepodobné sú tieto budúce udalosti a straty.

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovacej 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 Banka očakáva. Pri odha-

ral 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.

Significant investments in subsidiaries are described in Note 9; the method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 2.5.7.

As at the preparation date of the separate financial statements, the Bank did not prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS for the Bank and its subsidiaries (the "Group") as required under IAS 27.42. The Bank has applied an interpretation described in a document issued by the Directorate-General for Internal Market and Services of the European Commission for the Meeting of the Accounting Regulatory Committee (agenda paper ARC/08/2007) on the Relationship between the IAS Regulations and the 4th and 7th Company Law Directives. The European Commission is of the opinion that if a company opts to, or is required to, prepare its financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU, such financial statements can be prepared and issued regardless of whether the consolidated financial statements were prepared and issued.

In the consolidated financial statements subsidiaries being companies in which the Group holds directly or indirectly more than one half of the voting rights or has the right to otherwise exercise control over the activities of its subsidiaries, will be fully consolidated.

To obtain complete information about the financial position, financial performance and cash flows of the Group as a whole, the users should read these separate financial statements in connection with the disclosures stated in the Group's consolidated financial statements prepared as at 31 December 2014 and for the year then ended as soon as such consolidated financial statements are available.

These financial statements are presented in euros (EUR), and all amounts are rounded to thousands, unless stated otherwise. Figures in brackets represent negative values.

dovaní 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.

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 (14) - Rezervy. 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 upresnený.

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 11 poznámok. Vedenie banky zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru na základe ustanovenia paragrafu 43 v štandarde IAS 39. Banka rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver Banka urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na financovanie bytovej výstavby Banka neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych or-

(2.2) Significant Accounting Judgements and Estimates

In the process of applying accounting policies, the Bank'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 Bank Operates

The crisis situation in the financing of some eurozone countries and other risks may have a negative impact also on the Slovak economy. The unfavourable situation in the financial markets affects the value of the Bank's loan portfolio. In accordance with IFRS, loan provisions are created only for incurred losses, and it is prohibited to recognise provisions for losses that may arise as a result of future events, regardless of the likelihood of those future events and future losses.

Impaired assets recognised at amortised cost are measured in accordance with the accounting procedures described in Note 2.5.6. Impairment provisions are assessed primarily on an individual basis, based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the Bank. In estimating cash flows from loans and advances, the management makes judgments about the financial situation of a counterparty and the collateral value. The estimated recoverable cash flows are approved by the members of management responsible for credit risk management. The accuracy of the impairment provisions depends mainly on the quality of the estimated future cash flows at an individual asset level.

Provisions for Guarantees and Litigation

The Bank, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates in order 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 14 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows differ from the actual outcome, the difference will be recognised through profit or loss in the period in which the estimate is specified.

organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úrokovej sadzbe 0,5% p.a. Vid' bod 11 poznámok.

(2.3) Oceňovanie cenných papierov k dispozícii na predaj reálnou hodnotou

Banka zverejňuje reálne hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré zohľadňujú významnosť vstupov pri stanovení ocenenia:

- Stupeň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Stupeň 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.
- Stupeň 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 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.

Loans from International Financial Institutions and the Central Bank

In the past, the Bank received loans from international financial institutions at interest rates that could have been more favourable than rates at which the Bank could be financed from the Slovak financial market at that time. Such funding enabled the Bank to provide loans at favourable conditions to small and medium sized enterprises, and use the funding for other purposes as described in Note 11. The Bank management assessed whether at the dates when these loans were drawn, the Bank should have recorded possible differences between the amount drawn and the fair value of the borrowings based on the provision of IAS 39, paragraph 43. The Bank 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 Bank 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 Bank did not recognise a difference between the amount drawn and the fair value of the Housing Development Financing loan from the NBS based on the transitional provisions set out in paragraph 43 of IAS 20, according to which these types of loans provided by the state or state organisations prior to 1 January 2009 are exempt from this accounting treatment. The loan was provided by the NBS for 33 years at an interest rate of 0.5% p.a. See Note 11.

(2.3) Fair Value Measurement of Available-for-Sale Securities

The Bank discloses the fair value of available-for-sale securities 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

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.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2014 nasledovné:

As at 31 December 2014, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Note	Stupeň 1 tis. Eur Level 1 EUR'000	Stupeň 2 tis. Eur Level 2 EUR'000	Stupeň 3 tis. Eur Level 3 EUR'000	Spolu tis. EUR Total EUR'000
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</i> <i>Available-for-sale securities:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	8	27 933	-	-	27 933
Finančné inštitúcie Financial institutions	8	19 156	-	-	19 156
		47 089			47 089

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2013 nasledovné:

As at 31 December 2013, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn. Note	Stupeň 1 tis. Eur Level 1 EUR'000	Stupeň 2 tis. Eur Level 2 EUR'000	Stupeň 3 tis. Eur Level 3 EUR'000	Spolu tis. EUR Total EUR'000
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</i> <i>Available-for-sale securities:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	8	25 501	-	-	25 501
Finančné inštitúcie Financial institutions	8	19 242	-	-	19 242
		44 743			44 743

Banka nemala žiaden majetok v Stupni 3 za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 a 31. decembra 2013 okrem akcií bez kótovanej trhovej ceny, ktoré boli ocenené v obstarávacej cene zníženej o opravné položky, pretože ich reálnu hodnotu nebolo možné spoľahlivo zistiť. Tieto akcie nie sú obchodované, banka ich neplánuje v dohľadnej dobe odpredať a ich hodnota nie je významná. Vid' bod 8 poznámok.

(2.4) 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 2013. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 13 „Oceňovanie reálnou hodnotou“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Vysoká hyperinflácia a zrušenie pevných termínov pre účtovné jednotky uplatňujúce IFRS po prvýkrát, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 1 „Prvé uplatnenie IFRS“** – Štátne úvery, prijaté EÚ dňa 4. marca 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),

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 determines fair values using valuation techniques.

Valuation techniques include discounted cash flow models. The Bank has 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.

The Bank did not recognise financial assets in Level 3 for the years ended 31 December 2014 and 31 December 2013, except for shares without quoted market price which were measured at cost net of impairment provisions because their fair value could not be determined reliably. These shares are not traded, the Bank does not intend to sell them in the foreseeable future, and their value is not significant. See Note 8.

(2.4) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The Bank has adopted all of the 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 that have been endorsed for use in the EU and that are relevant to its operations and are effective for reporting periods beginning on 1 January 2013. The following amendments to the existing standards issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the EU are effective for the current reporting period:

- **IFRS 13 "Fair Value Measurement"**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
- **Amendments to IFRS 1 "First-time Adoption of IFRS"** – Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Prezentácia položiek ostatného súhrnného zisku, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2012 alebo neskôr),
 - **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň: návratnosť základových aktív, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
 - **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Zlepšenie účtovania o požitkoch po skončení zamestnania, prijaté EÚ dňa 5. júna 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
 - **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2009 - 2011)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 27. marca 2013 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
 - **IFRIC 20 „Náklady na skrývku v produkčnej fáze povrchovej bane“**, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr).
- Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nespôsobilo žiadne zmeny v účtovných zásadách Banky.
- K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB, ktoré však zatiaľ nenadobudli účinnosť:
- **IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
 - **Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of IFRS”** – Government Loans, adopted by the EU on 4 March 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
 - **Amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”** - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities, adopted by the EU on 13 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
 - **Amendments to IAS 1 “Presentation of financial statements”** – Presentation of Items of Other Comprehensive Income, adopted by the EU on 5 June 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012),
 - **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
 - **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits”** – Improvements to the Accounting for Post-employment Benefits, adopted by the EU on 5 June 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
 - **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2009-2011)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IAS 1, IAS 16, IAS 32, IAS 34) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording, adopted by the EU on 27 March 2013 (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2013),
 - **IFRIC 20 “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013).
- The adoption of these amendments to the existing standards has not led to any changes in the Bank's accounting policies.
- At the date of authorisation of these financial statements, the following standards, revisions and interpretations adopted by the EU were in issue but not yet effective:

- **IFRS 11 „Spoločné dohody“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IAS 28 (revidovaný v r. 2011) „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**, prijatý EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 11 „Spoločné dohody“ a IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“** – Príručka o prechode, prijaté EÚ dňa 4. apríla 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 27 (revidovaný v r. 2011) „Individuálna účtovná závierka“** – Investičné subjekty, prijaté EÚ dňa 20. novembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia“** – Vzájomné započítanie finančného majetku a finančných záväzkov, prijaté EÚ dňa 13. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“** – Zverejňovanie návratnej hodnoty nefinančného majetku, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr),
- **IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IFRS 11 “Joint Arrangements”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IFRS 12 “Disclosures of Interests in Other Entities”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IAS 27 (revised in 2011) “Separate Financial Statements”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **IAS 28 (revised in 2011) “Investments in Associates and Joint Ventures”**, adopted by the EU on 11 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, IFRS 11 “Joint Arrangements” and IFRS 12 “Disclosures of Interests in Other Entities”** – Transition Guidance, adopted by the EU on 4 April 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, IFRS 12 “Disclosures of Interests in Other Entities” and IAS 27 (revised in 2011) “Separate Financial Statements”** – Investment Entities, adopted by the EU on 20 November 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IAS 32 “Financial instruments: presentation”** – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities, adopted by the EU on 13 December 2012 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),
- **Amendments to IAS 36 “Impairment of assets”** - Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets, adopted by the EU on 19

- **Dodatky k IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“** – Novácia derivátov a pokračovanie účtovania zabezpečenia, prijaté EÚ dňa 19. decembra 2013 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Banka sa rozhodla, že nebude tieto štandardy, revidované verzie a interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Banka očakáva, že prijatie týchto štandardov, revidovaných verzií a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2013:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (dátum účinnosti ešte nebol stanovený),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2010 - 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 - 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť

December 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014),

- **Amendments to IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”** – Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting, adopted by the EU on 19 December 2013 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014).

The Bank has elected not to adopt these standards, revisions and interpretations in advance of their effective dates.

The Bank anticipates that the adoption of these standards, revisions and interpretations will have no material impact on the financial statements of the Bank in the period of initial application.

At present, IFRS as adopted by the EU do not significantly differ from the regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB), except for the following standards, amendments to the existing standards and interpretations that were not endorsed for use as at 31 December 2013:

- **IFRS 9 “Financial Instruments” and subsequent amendments** (effective date was not yet determined),
- **IFRS 14 “Regulatory Deferral Accounts”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016),
- **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits”** - Defined Benefit Plans: Employee Contributions (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014),
- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2010-2012)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 July 2014),
- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2011-2013)”** resul-

nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2014 alebo neskôr),

- **IFRIC 21 „Odvozy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2014 alebo neskôr).

Banka očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ ešte neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov banky, uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

(2.5) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.5.1) 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“.

(2.5.2) Finančné nástroje – vykazovanie 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 k dispozícii na predaj a cenných papierov drža-

ting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 July 2014),

- **IFRIC 21 “Levies”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014).

The Bank expects that adopting these standards, amendments to the existing standards and interpretations will have no material impact on the financial statements of the Bank in the period of initial application.

At the same time, hedge accounting regarding the portfolio of financial assets and liabilities, whose principles have not been adopted by the EU, is still unregulated. According to the Bank's estimates, the application of hedge accounting for the portfolio of financial assets or liabilities pursuant to IAS 39: “Financial Instruments: Recognition and Measurement”, would not significantly impact the financial statements, if applied as at the balance sheet date.

(2.5) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Methods

(2.5.1) 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”.

(2.5.2) 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

ných do splatnosti, ktoré sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu.

(ii) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

Klasifikácia finančného majetku a záväzkov pri prvotnom vykázaní závisí od účelu, za ktorým bol finančný majetok alebo záväzok obstaraný a od ich charakteru. Všetok finančný majetok Banky patrí do kategórie „Úvery a pohľadávky“ definovanej v IAS 39, „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie“, s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj a cenných papierov držaných do splatnosti. Všetky finančné záväzky patria do kategórie záväzkov účtovaných v umorovanej hodnote zistenej efektívnou úrokovou mierou.

Všetky finančné nástroje boli pri prvotnom vykázaní oceňované v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady.

(iii) Finančné investície držané do splatnosti

Finančné investície držané do splatnosti sú tie finančné investície, ktoré prinášajú vopred stanovené alebo vopred určiteľné platby, majú fixne stanovenú splatnosť a Banka ich plánuje a má schopnosť držať do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa finančné investície držané do splatnosti následne 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.

(iv) 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 a tento finančný majetok sa neklasifikoval pri prvotnom zaúčtovaní ako „Finančné investície k dispozícii

settlement date except for the available-for-sale investments and held-to-maturity investments which are recognised at the agreed trade date.

(ii) Initial Measurement of Financial Instruments

The classification of financial assets and liabilities at initial recognition depends on the purpose for which a financial asset or liability is acquired, and on its nature. All the Bank's financial assets are classified as "loans and receivables" as defined in IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" with the exception of available-for-sale and held-to-maturity investments. All financial liabilities are classified as liabilities at amortised cost using the effective interest rate method.

All financial instruments are initially recognised at fair value adjusted for transaction costs.

(iii) Held-to-Maturity Investments

Held-to-maturity investments are those which carry upfront fixed or determinable payments with fixed maturities, and which the Bank intends and is able to hold to maturity. Subsequent to the initial recognition, held-to-maturity investments 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.

(iv) 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 Bank did not enter into such transactions intended for immediate sale or short-term subsequent sale, and financial assets were not designated as "available-for-sale investments" at the initial recognition. Subsequent to the initial recognition, amounts due from banks and

na predaj". 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“.

(v) Finančné investície k dispozícii na predaj

Finančné investície k dispozícii na predaj sú všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia. Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórií: investície držané do splatnosti 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 finančné investície k dispozícii na predaj oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vyazuje 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 finančných investícií k dispozícii na predaj 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 vý-

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.

(v) Available-for-Sale Investments

Available-for-sale investments are all investments that are initially designated as part of this portfolio. In addition, the financial investments that do not meet the conditions to be classified into one of the following categories are classified into this portfolio: held-to-maturity investments or amounts due from banks or loans and advances to customers. They include equity instruments, investments in mutual funds and money market and other debt instruments.

Subsequent to the initial recognition, available-for-sale investments are measured at fair value. Unrealised gains and losses are recognised in other comprehensive income, and accumulated in revaluation reserve in equity. When the financial asset is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognised 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 Bank 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 arising from holding the available-for-sale investments is reported using the effective interest method in "Interest Income" in the statement of comprehensive income. Dividend income on available-for-sale investments is recognised as "Other Income" in the statement of comprehensive income at the moment 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 revalu-

sledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

(vi) 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.

(2.5.3) 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“),
- 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 ako súčasť ziskov a strát.

ation reserve recognised in equity.

(vi) 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 Bank’s obligation to deliver cash or another financial asset to the customer or other banks.

Subsequent to 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 taking into account any discount or premium from the face value, and initial costs that form an integral part of the effective interest rate.

(2.5.3) 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 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.

(2.5.4) 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 cenných papierov držaných do splatnosti alebo v portfóliu cenných papierov k dispozícii na predaj 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“.

(2.5.5) 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 tržových hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Cenné papiere, ktorých reálnu hodnotu nie je možné spoľahlivo stanoviť sa ocenia obstarávacou cenou zníženou o opravné položky na zníženie hodnoty.

(2.5.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

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

Securities sold under repurchase agreements are disclosed either in the held-to-maturity portfolio or the available-for-sale portfolio, and are recognised 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.

(2.5.5) 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.

Securities whose fair value cannot be reliably determined are measured at cost less impairment provision.

(2.5.6) Impairment of Financial Assets

(2.5.6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní finančného majetku (vzniknutá stratová udalosť), pričom takáto stratová udalosť (alebo stratové udalosti) má vplyv na predpokladané budúce peňažné toky finančného majetku. Vplyv na peňažné toky sa musí dať spoľahlivo odhadnúť. Medzi dôkazy o znížení hodnoty patrí 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 nezahŕňajú do kolektívneho posudzovania zníženia hodnoty majetku. Opravné položky boli prevažne stanovené individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva.

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (bez zohľadnenia budúcich očakávaných strát, ktoré ale ešte nevznikli k dátumu účtovnej závierky). Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek,

A financial asset is impaired when there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset (an incurred 'loss event') and that the loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset. The impact on cash flows shall be reliably estimated. Evidence of impairment 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 into 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 Bank first assesses individually whether an objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether individually significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and assesses them collectively for impairment. Assets that are individually assessed for impairment are not included in a collective assessment for impairment. Provisions were mainly created individually based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the Bank.

If there is objective evidence of an impairment loss, the amount of loss is measured as the difference between the carrying amount of the asset and the present value of expected future cash flows (net of future expected losses that were not incurred at the reporting date). 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 on the basis of the original effective interest rate of assets. Loans and the related provisions

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.

Na účely kolektívneho hodnotenia zníženia hodnoty sa finančný majetok zoskupuje na základe interného mechanizmu kategorizácie pohľadávok, ktorý monitoruje také vlastnosti kreditného rizika ako je typ majetku, priemyselné odvetvie, geografická oblasť, typ zabezpečenia, stav po lehote splatnosti a iné relevantné faktory.

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 údajov (napr. zmeny v miere nezamestnanosti, v cenách nehnuteľností, komoditných cenách alebo v iných faktoroch, ktoré

are written off when there is no realistic assumption of future recoverability. If during the following period the amount of the estimated impairment losses increases or decreases as a result 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.

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.

For the purposes of a collective assessment for impairment, financial assets are classified on the basis of the Bank's internal credit rating system that takes into consideration credit risk characteristics such as asset type, industry, geographical location, collateral type, balance overdue and other relevant factors.

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

(ii) Held-to-Maturity Investments

For held-to-maturity investments, the Bank

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.

(ii) Finančné investície držané do splatnosti

Pri investíciách držaných do splatnosti Banka samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vyčíslí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zníži a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

Ak v ďalšom roku výška predpokladanej straty zo zníženia hodnoty klesne z dôvodu udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, akékoľvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(iii) Finančné investície k dispozícii na predaj

Pri finančných investíciách k dispozícii na predaj Banka ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty každej investície.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný alebo dlhotrvajúci pokles reálnej hodnoty investície pod úroveň obstarávacej ceny tejto investície. Banka vo všeobecnosti považuje za významný pokles viac ako 20% a dlhodobý viac ako 6-mesačný pokles reálnej hodnoty. V prípade existencie dôkazu o znížení hodnoty sa kumulatívna strata – vyčíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázané v hospodárskom výsledku – preúčtuje z ostatného súhrnného výsledku a zníži oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní. Opravné položky k majetkovým účastiam sa nerozpúšťajú cez zisky a straty; nárast ich reálnej hodnoty po predchádzajúcom znížení hodnoty sa vykáže ostatnom súhrnnom výsledku a zvýši oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

assesses individually whether there is objective evidence of impairment. If there is an 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) Available-for-Sale Investments

For available-for-sale investments, the Bank assesses at the reporting date whether there is objective evidence that an investment is impaired.

In the case of equity investments classified as available-for-sale, objective evidence would include a significant or long-term decline in the fair value of the investment below its cost. Generally, the Bank considers an over 20% decrease to be significant, and a period of more than 6 months to be long-term. Where there is evidence of impairment, the cumulative loss – measured as the difference between the cost and the current fair value, less any impairment loss on that investment previously recognised in profit or loss – is reclassified from other comprehensive income and decreases the financial investment revaluation reserve that is recognised in equity. Provisions for equity investments are not reversed through profit or loss; increases in their fair value after previous impairment are recognised in other comprehensive income, and increase the financial investment revaluation reserve recognised in equity.

In the case of debt instruments classified as available-for-sale, 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". If, in the next year, the fair value of a debt instrument

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj 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“. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty opravná položka k tomuto finančnému majetku sa zníži s dopadom na hospodársky výsledok.

(2.5.7) Investície v dcérskych podnikoch

Investície v dcérskych podnikoch predstavujú investície banky do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností 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“. 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.

(2.5.8) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

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

(2.5.9) 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:

increases and the increase can be objectively allocated to an event occurring after the recognition of an impairment loss, the provision for such financial assets is decreased with an impact on the profit or loss.

(2.5.7) Investments in Subsidiaries

Investments in subsidiaries include the Bank's investments in companies that exceed 50% of the registered capital of such companies, 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*". 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.

(2.5.8) 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.

(2.5.9) 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	20 to 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.

(2.5.10) Entrusted funds

Budovy a stavby 20 až 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.

(2.5.10) 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 a krytie strát z realizovaných bankových záruk.

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. Zverovateľ si môže po určitú dobu nárokovať vrátenie časti zverených prostriedkov.

(2.5.11) 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. V prípade predpokladaných dlhodobých záväzkov sa rezerva stanoví diskontovaním predpokladaných peňažných tokov pri sadzbe pred zdanením, ktorá odráža aktuálne ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné aj riziká špecifické pre záväzok.

Banka tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky.

(2.5.12) Poskytnuté záruky

V rámci svojho bežného podnikania Banka poskytuje bankové záruky na finančné úvery poskytnuté inými bankami a záruky na úvery poskytované Štátnym fondom rozvoja bývania na obnovu bytového fondu. Záruky sú poskytované fyzickým osobám podnikateľom, právnickým

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. The entities entrusting the funds can request a refund of a part of the entrusted funds during a specified period of time.

(2.5.11) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the Bank 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. In the event of probable non-current liabilities, provisions are determined by discounting the expected cash flows at a pre-tax rate that reflects the current valuation of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

The Bank creates provisions for litigation and for issued guarantees.

(2.5.12) Guarantees Issued

In the course of ordinary 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 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.

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 prípade, že je Banka požiadaná o plnenie z poskytnutej záruky komerčnou bankou, dochádza k poskytnutiu zúčtovateľnej zálohy na vyplatenie záruky komerčnej banke, na obdobie troch rokov. Počas tohto obdobia Banka prehodnocuje výšku skutočného nároku komerčnej banky na vyplatenie požadovanej záruky, a na konci tohto obdobia dochádza k finálnemu vysporiadaniu záručného plnenia.

V momente požiadania o plnenie z poskytnutej záruky Banka prehodnocuje veľkosť rizika a vytvára rezervu vo výške odhadovaného plnenia.

(2.5.13) Vykázanie nákladov a výnosov

(i) Úrokové náklady a výnosy

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

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku alebo finančných záväzkov, pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových

Financial guarantees are initially measured at fair value, ie 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 Bank'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.

If the Bank is requested by a commercial bank for the settlement from a provided guarantee, the advance for the settlement of the guarantee to the commercial bank is provided for three years. During this period, the Bank reassesses the amount of the actual claim of the commercial bank for the repayment of the required guarantee, and at the end of such period the final settlement of the guarantee is performed.

At the moment of the request for the settlement from the provided guarantee, the Bank reassesses the risk and creates a provision in the amount of the estimated settlement.

(2.5.13) Recognition of Expenses and Income

(i) Interest Expense and Income

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

The effective interest rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability, or group of financial assets or financial liabilities, by allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that precisely discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or,

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.

Úrokové výnosy a náklady zahŕňajú tiež transakčné poplatky pri vzniku finančného nástroja.

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Finančnej 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 22 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.

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.

Interest income and expense also include transaction fees at the origin of the financial asset.

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 22.

(ii) Fee and Commission Income and Expense

Fees received for providing guarantees are released in revenues in the statement of comprehensive income as „Fee and Commission Income“ on a straight-line basis over the term of the guarantee.

Fees associated with lending activities, which are not an integral part of the effective interest rate, are 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.

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.

Národná rada Slovenskej republiky schválila zníženie sadzby dane z príjmu právnických osôb z 23% na 22%, s platnosťou od 1.1.2014. Pri výpočte odloženej dane k 31. decembru 2013 Banka použila sadzbu 22 %.

(iv) Osobitný odvod finančných inštitúcií

S účinnosťou od 1. januára 2012 bol prijatý zákon č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov a novelizovaný s účinnosťou od 1. septembra 2012. Zásadnou zmenou tejto novely bola zmena spôsobu určenia základne pre tento odvod, do ktorej počnúc štvrtým štvrťrokom 2012 vstupujú aj záväzky z vkladov klientov chránené Fondom na ochranu vkladov. Splátka osobitného odvodu za príslušný štvrťrok je vypočítaná z priemerných hodnôt upravených pasív k poslednému dňu jednotlivých kalendárnych mesiacov predchádzajúceho kalendárneho štvrťroka. Ministerstvo financií Slovenskej republiky v Zbierke zákonov zverejnilo Vyhlášku č. 253 z 10. septembra 2014 o splnení podmienky pre sadzbu osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií podľa § 8 ods. 5 zákona č. 384/2011 Z.z., v ktorej s účinnosťou od 25. septembra 2014 deklaruje splnenie podmienky podľa § 8 ods. 1 zákona č. 384/2011 Z.z.. Banka za štvrtý štvrťrok 2014 nemala povinnosť osobitného odvodu a od augusta 2014 bola zároveň znížená percentuálna sadzba pre výpočet príspevkov do Fondu ochrany vkladov z 0,1 % na 0,01 %.

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.

The National Council of the Slovak Republic approved the lowering of the corporate income tax rate from 23% to 22%, effective as of 1 January 2014. To determine the deferred tax as at 31 December 2013, the Bank applied the tax rate of 22%.

(iv) Special Levy on Financial Institutions

Act No. 384/2011 Coll. on a Special Levy on Selected Financial Institutions and on amendments to certain acts was adopted with effect from 1 January 2012 and amended with effect from 1 September 2012. The fundamental change of this amendment was a change in the method of determining the base for this levy, which also includes liabilities from client deposits protected by Deposit Protection Fund since the fourth quarter of 2012. The payment of the special levy for the relevant quarter is calculated from the average values of adjusted liabilities as at the last day of individual calendar months of the previous calendar quarter.

The Ministry of Finance of the Slovak Republic published Decree No. 253 dated 10 September 2014 in the Collection of Laws on the meeting of the condition for the rate of a special levy for certain financial institutions under Article 8 (5) of Act 384/2011 Coll., in which the Ministry declares the meeting of the condition under Article 8 (1) of Act 384/2011 Coll. with effect from 25 September 2014. The Bank had no obligation as regards the special levy for the fourth quarter 2014; furthermore, the percentage rate for the calculation of contributions to the Deposit Protection Fund was decreased from 0.1% to 0.01% with effect from August 2014.

The rate for calculating the special levy for selected financial institutions declined from 0.4%

Sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií klesla z 0,4 % na 0,2 % pre nasledujúci kalendárny rok.

(2.5.14) 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. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

to 0.2% for the following calendar year.

(2.5.14) 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. Cash and cash equivalents are measured at amortised cost using the effective interest rate method.

3. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

3. Cash and Cash Equivalents

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	10 438	102
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)	80 250	11 731
	90 688	11 833

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

4. Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke

4. Cash on Hand and Accounts in Central Bank

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	10 437	101
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1
	10 438	102

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 Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

5. Pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov

5. Due from Banks with Contractual Maturity of up to Three Months

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	249	241
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	80 001	11 490
	80 250	11 731

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Zostatky pohľadávok voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

6. Pohľadávky voči bankám

6. Due from Banks

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	26	887
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	11 009	13 900
	11 035	14 787

V pohľadávkach voči bankám boli zahrnuté k 31. decembru 2014 úvery poskytnuté vybraným klientom prostredníctvom komerčných bánk v programe Rozvoj vo výške 26 tis. EUR (2013: 887 tis. EUR). V programe Rozvoj riziko nezaplatenia dlžníkom znáša komerčná banka.

At 31 December 2014, amounts due from banks include loans in the amount of EUR 26 thousand (2013: EUR 887 thousand) provided to selected customers by commercial banks within the Development program. In the Development program, the risk of the borrower's default is fully borne by the SZRB Group.

Zostatky pohľadávok voči bankám neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Amounts due from banks are neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

7. Pohľadávky voči klientom

7. Loans and Advances to Customers

	2014 tis. EUR	2013 tis. EUR
	2014 EUR'000	2013 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	5 834	4 534
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	26 876	30 657
Úvery klientom / Loans to customers	354 968	343 941
	387 678	379 132
Opravné položky / Impairment provisions	(45 110)	(34 314)
	342 568	344 818

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“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 10).

V roku 2014 banka odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 2 124 tis. EUR (2013: 27 654 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 2 124 tis. EUR (2013: 27 654 tis. EUR). Ďalej banka v roku 2014 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 855 tis. EUR (2013: 3 609 tis. EUR) s výnosom 746 tis. EUR (2013: 507 tis. EUR). K týmto pohládkam boli vytvorené opravné položky celkovej hodnoty 363 tis. EUR (2013: 3 609 tis. EUR).

Analýza pohládkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 31 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), with effect from 1 September 2001. SZRB also assumed the related redistribution loan from the National Bank of Slovakia which covers the CHL (Note 10).

In 2014, the Bank wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 2 124 thousand (2013: EUR 27 654 thousand). Impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 2 124 thousand (2013: EUR 27 654 thousand). Furthermore, in 2014, the Bank sold receivables at a face value of EUR 855 thousand (2013: EUR 3 609 thousand) with earnings of EUR 746 thousand (2013: EUR 507 thousand). Provisions totalling EUR 363 thousand (2013: EUR 3 609 thousand) were created for these receivables.

Analysis of loans and advances to customers by residual maturity is described in Note 31.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality
v roku 2014:

Loans and advances to customers by cre-
ditworthiness in 2014:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družste- vnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
<i>Do splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu banky:</i>				
<i>Within maturity net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:</i>				
AAA - AA	-	25 259	19 485	44 744
AA-	-	-	928	928
A+	-	699	12 788	13 487
A	-	527	52 693	53 220
A-	-	-	21 769	21 769
B+	-	-	47 094	47 094
B	-	-	26 721	26 721
B-	-	-	13 952	13 952
C	-	-	17 211	17 211
C-	-	-	3 343	3 343
D	-	-	393	393
X	-	-	41	41
Spolu do splatnosti bez opravných položiek	-	26 485	216 418	242 903
Total within maturity less provisions				

Po splatnosti bez individuálne tvorených
opravných položiek - podľa interného ratingu
banky:

Overduenet of specific provisions - based on
the Bank's internal rating:

AAA - AA	-	11	3 410	3 421
AA-	-	-	315	315
A+	-	-	5 626	5 626
A	-	-	6 932	6 932
A-	-	-	7 159	7 159
B+	-	-	6 506	6 506
B	-	-	10 322	10 322
B-	-	-	2 278	2 278
C	-	-	7 102	7 102
C-	-	-	2 432	2 432
D	-	-	3 650	3 650
Spolu po splatnosti bez opravných položiek	-	11	55 732	55 743
Total overdue net of provisions				

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

S individuálne tvorenými opravnými položkami - podľa interného ratingu banky:
Incl. specific provisions – based on the Bank's internal rating:

AAA - AA	-	21	-	21
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	-	-	908	908
A-	-	-	686	686
B+	-	-	2 155	2 155
B	-	-	-	-
B-	-	-	1 531	1 531
C	-	-	5 273	5 273
C-	-	-	22 591	22 591
D	5 834	360	49 673	55 867
Spolu s individuálne tvorenými opravnými položkami brutto Total incl. specific provisions, gross	5 834	381	82 818	89 032
Úvery a pohľadávky spolu brutto Total loans and advances, gross	5 834	26 877	354 967	387 678
Opravné položky / Impairment provisions	(5 834)	(352)	(38 924)	(45 110)
Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	26 525	316 043	342 568

Interné ratingy Banky sú popísané v bode 31 poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note 31.

Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek

Overdue net of specific provisions

Kategória omeškania Default category	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	-	11	50 161	50 172
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	-	-	1 687	1 687
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	-	-	1 262	1 262
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	-	-	2 622	2 622
	-	11	55 732	55 743

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality v roku 2013:

Loans and advances to customers by creditworthiness in 2013:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000

*Do splatnosti bez individuálne tvorených
opravných položiek - podľa interného ratingu
banky:*

*Within maturity net of specific provisions -
based on the Bank's internal rating:*

AAA - AA	-	29 330	23 414	52 744
AA-	-	-	1 601	1 601
A+	-	97	14 134	14 231
A	-	825	23 863	24 688
A-	-	-	47 674	47 674
B+	-	-	46 695	46 695
B	-	-	19 943	19 943
B-	-	-	20 246	20 246
C	-	-	19 163	19 163
D	-	-	636	636
	-	-	-	-
Spolu do splatnosti bez opravných položiek	-	30 252	217 369	247 621
Total within maturity less provisions				

*Po splatnosti bez individuálne tvorených
opravných položiek - podľa interného ratingu
banky:*

*Overdue net of specific provisions - based
on the Bank's internal rating:*

AAA - AA	-	9	177	186
A+	-	-	789	789
A	-	-	7 151	7 151
A-	-	-	3 104	3 104
B+	-	-	10 271	10 271
B	-	-	18 003	18 003
B-	-	-	4 562	4 562
C	-	-	8 269	8 269
D	-	-	3 908	3 908
	-	-	-	-
Spolu po splatnosti bez opravných položiek	-	9	56 234	56 243
Total overdue net of provisions				

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

S individuálne tvorenými opravnými položkami - podľa interného ratingu banky Incl. specific provisions – based on the Bank's internal rating:				
AAA - AA	-	25	99	124
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	-	-	-	-
A-	-	-	3 214	3 214
B+	-	-	7 773	7 773
B	-	-	3 752	3 752
B-	-	-	3 276	3 276
C	-	-	9 963	9 963
D	4 534	372	42 260	47 166
Spolu s individuálne tvorenými opravnými položkami brutto Total incl. specific provisions, gross	4 534	397	70 337	75 268
Úvery a pohľadávky spolu brutto Total loans and advances, gross	4 534	30 658	343 940	379 132
Opravné položky / Impairment provisions	(4 534)	(349)	(29 431)	(34 314)
Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	30 309	314 509	344 818

Interné ratingy Banky sú popísané v bode 31 poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note 31.

Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek

Overdue net of specific provisions

Kategória omeškania Default category	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	Úvery klientom Loans to customers	Celkom Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	-	9	40 673	40 682
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	-	-	11 518	11 518
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	-	-	1 675	1 675
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	-	-	2 368	2 368
	-	9	56 234	56 243

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
- do 3 mesiacov / Up to 3 months	18 625	15 330
- od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	55 540	57 428
- od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	142 350	142 811
- nad 5 rokov / More than 5 years	126 053	129 249
	342 568	344 818

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-collateralised 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 2014 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2014:

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Under-collateralised loans and advances to customers		Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	5 834	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	26 877	2	-	-
Úvery klientom Loans to customers	141 722	56 502	213 245	398 592
	174 433	56 504	213 245	398 592

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2013 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2013:

	Pod-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované pohľadávky	
	Under-collateralised loans and advances to customers		Over-collateralised loans and advances to customers	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	4 534	11	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	30 657	3	-	-
Úvery klientom Loans to customers	132 311	46 581	211 630	395 892
	167 502	46 595	211 630	395 892

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2013: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2013: 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 31).

An accepted value means the value of collateral determined by a valuation expert and, if applicable, adjusted by the Bank as a result of its own assessment (Note 31).

Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2014 na uspokojenie pohľadávok, je 1 458 tis. EUR (2013: 713 tis. EUR). Banka uvedený majetok vydražila alebo získala formou exekúcie.

The collateral value used in 2014 to satisfy receivables amounted to EUR 1 458 thousand (2013: EUR 713 thousand). The receivables were recovered by the Bank through auction or foreclosure proceedings.

8. Investičné cenné papiere

a) Cenné papiere k dispozícii na predaj

Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy Government of the Slovak Republic – bonds	27 933	25 501
Finančné inštitúcie - dlhopisy Financial institutions – bonds	19 156	19 242
Podiely / Unlisted shares carried at cost	46	46
Opravné položky na akcie bez kótovanej trhovej ceny Impairment provisions for unlisted shares	(46)	(46)
	47 089	44 743

Z hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj je 27 933 tis. EUR (2013: 25 501 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver, prípadne refinančné obchody s NBS a ako zábezpeka Banky pre 3-ročný refinančný úver od ECB.

Banka má vytvorené opravné položky na akcie bez kótovanej trhovej ceny v hodnote 46 tis. EUR (2013: 46 tis. EUR) v minulosti účtované do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Zostatky cenných papierov k dispozícii na predaj neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

8. Investment Securities

a) Available-for-Sale Securities

An amount of EUR 27 933 thousand (2013: EUR 25 501 thousand) included in available-for-sale securities 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 loans or refinancing operations with the National Bank of Slovakia, and as collateral for the Bank's three-year refinancing loan received from the European Central Bank.

The Bank recorded impairment provisions for unlisted shares in the amount of EUR 46 thousand (2013: EUR 46 thousand), which were recognised in the statement of comprehensive income in the past.

Balances related to available-for-sale securities were not overdue or impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

b) Cenné papiere držané do splatnosti

Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	2014 tis. EUR EUR'000	2013 tis. EUR EUR'000
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	20 031	20 002
Vláda inej krajiny / Other governments	14 139	13 501
Finančné inštitúcie / Financial institutions	14 603	14 635
	48 773	48 138

b) Held-to-Maturity Securities

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014 Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Trhová hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2014 je 57 321 tis. EUR (2013: 54 341 tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je 3 045 tis. EUR (2013: 8 724 tis. EUR) založených v prospech Kreditanstalt für Wiederaufbau ako ručenie za poskytnutý úver (pozri poznámku 11) a 6 677 tis. EUR (2013: 6 667 tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre 3-ročný refinančný úver od ECB.

Zostatky cenných papierov držaných do splatnosti neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

As at 31 December 2014, the market value of held-to-maturity securities amounted to EUR 57 321 thousand (2013: EUR 54 341 thousand). An amount of EUR 3 045 thousand (2013: EUR 8 724 thousand) of the held-to-maturity securities is pledged in favour of Kreditanstalt für Wiederaufbau as collateral for a granted loan (see Note 11) and the amount of EUR 6 667 thousand (2013: EUR 6 667 thousand) as the Bank's collateral for a three-year refinancing loan received from the European Central Bank.

Balances related to held-to-maturity securities were not overdue or impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

9. Investície v dcérskych spoločnostiach

9. Investments in Subsidiaries

	31.12.2014 tis. EUR	31.12.2013 tis. EUR
	EUR'000	EUR'000
Podiely v dcérskych spoločnostiach		
Shares in subsidiaries		
Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.	5	5
Slovak Investment Holding, a. s.	28	-
Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a. s.	330	-
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	9 240	-
	9 603	5
Dlhodobé prostriedky poskytnuté dcérskym spoločnostiam		
Non-current funds provided to subsidiaries		
Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a. s.	1 500	-
	1 500	-

Banka má podiel v **Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s. r. o., („SZRF“)** so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, 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.. Celková výška základného imania SZRF k 31. decembru 2014 je 100 176 tis. EUR (2013: 100 176 tis. EUR), z čoho 5 tis. EUR pripadá na Banku a zvyšok na EIF. Na základe zmlúv má Banka 99% hlasovacích práv a Európsky investičný fond 1% hlasovacích práv, napriek tomu Banka fond nekontroluje. Banka vykonáva vo funkcii spoločníka SZRF iba rozhodnutia, ktoré sú odsúhlasené EIF.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100% hlasovacích práv v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, 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. Celková výška základného imania SIH k 30. decembru 2014 je 25 tis. EUR. V roku 2014 spoločnosť intenzívne pripravovala zahájenie svojej činnosti.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100% hlasovacích práv v spoločnosti **Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a. s. („SZRB AM“)** so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom - Bankou a následne zapísaná dňa 01. 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 SZRB AM k 30. decembru 2014 je 300 tis. EUR. Banka vložila prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. V roku 2014 spoločnosť intenzívne pripravovala zahájenie svojej činnosti.

The Bank holds a share in **Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o., („SZRF“)** with its registered office at Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 10 March 2009 and registered on 21 March 2009 in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sro, insert No. 57505/B, which is also the date of SZRF incorporation. On 12 January 2011, the European Investment Fund („EIF“) became a partner in SZRF. As at 31 December 2014, the total registered capital of SZRF amounted to EUR 100 176 thousand (2013: EUR 100 176 thousand), out of which an amount of EUR 5 thousand is allocated to the Bank and the remaining portion to the EIF. Under the agreements, 99% and 1% of voting rights are held by the Bank and the EIF respectively, nevertheless, the Bank does not have control over the fund. The Bank as a partner in SZRF only implements decisions approved by the EIF.

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 Štefánikova 27, 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 Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 5948/B, which is also the date of SIH incorporation. As at 30 December 2014, the total share capital of SIH amounted to EUR 25 thousand. In 2014, SIH was intensively preparing the launch of its operations.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Slovenská záručná a rozvojová banka Asset Management, a. s. („SZRB AM“)** with its registered office at Štefánikova 27, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 7 April 2014 and subsequently on 1 May 2014 registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 5949/B, which is also the date of SZRB AM incorporation. As at 30 December 2014, the total share capital of SZRB AM amounted to EUR 300

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100% hlasovacích práv v **Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a. s. („NCDCP“)** so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29.10.2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 1. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDCP k 31. decembru 2014 je 8 400 tis. EUR. V roku 2014 spoločnosť intenzívne pripravovala zahájenie svojej činnosti.

Na základe prehodnotenia majetkových účastí opravné položky na zníženie hodnoty podielov v dcérskych spoločnostiach nebolo potrebné tvoriť v roku 2014 (ani v roku 2013).

thousand. The Bank allocated an amount of EUR 1 500 thousand to other capital funds of SZRB AM. In 2014, SZRB AM was intensively preparing the launch of its operations.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. („NCDCP“)** with its registered office at Štefánikova 27, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – 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 Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 6044/B, which is also the date of NCD-CP incorporation. As at 31 December 2014, the total share capital of NCDCP amounted to EUR 8 400 thousand. In 2014, NCDCP was intensively preparing the launch of its operations.

Based on a reassessment of the ownership shares, the Bank was not required to record provisions for the impairment of shares in the subsidiaries in 2014 (or in 2013).

10. Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

10. Tangible and Intangible Assets and Equipment

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2014							
Net book value at 1 January 2014	4 795	659	59	-	695	155	6 363
Prírastky Additions	-	-	-	102	-	398	500
Presuny Transfers	-	9	88	(97)	553	(553)	-
Odpisy Depreciation	(238)	(185)	(50)	-	(332)	-	(805)
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	(62)	-	-	(1)	-	(63)
Disposals at net book value							
Zostatková hodnota k 31. decemb- ru 2014							
Net book value at 31 December 2014	4 557	421	97	5	915	-	5 995

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Obstaráva- cia cena k 1. januáru 2014 Cost at 1 January 2014	8 216	3 962	569	-	6 994	155	19 896
Oprávky k 1. januáru 2014 Accumulated depreciation at 1 January 2014	(3 421)	(3 303)	(510)	-	(6 299)	-	(13 533)
Obstarávací cena k 31. de- cembru 2014 Cost at 31 December 2014	8 216	3 803	521	5	7 508	-	20 053
Oprávky k 31. decembru 2014 Accumulated depreciation at 31 Decem- ber 2014	(3 659)	(3 382)	(424)	-	(6 593)	-	(14 058)

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2013 Net book value at 1 January 2013	5 006	883	107	10	658	105	6 769
Prírastky Additions	-	-	-	133	-	571	704
Presuny Transfers	27	116	-	(143)	521	(521)	-
Odpisy Depreciation	(238)	(340)	(48)	-	(484)	-	(1 110)
Úbytky v zostatkovej hodnote Disposals at net book value	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota k 31. decemb- ru 2013 Net book value at 31 December 2013	4 795	659	59	-	695	155	6 363

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tan- gible assets	Software	Acquisi- tion of intangible assets	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Obstarávacia cena k 1. januá- ru 2013 Cost at 1 January 2013	8 189	3 846	569	10	6 473	105	19 192
Oprávky k 1. januáru 2012 Accumulated depreciation at 1 January 2013	(3 183)	(2 963)	(462)	-	(5 815)	-	(12 423)
Obstarávacia cena k 31. de- cembru 2013 Cost at 31 December 2013	8 216	3 962	569	-	6 994	155	19 896
Oprávky k 31. decembru 2013 Accumulated depreciation at 31 December 2013	(3 421)	(3 303)	(510)	-	(6 299)	-	(13 533)

Majetok nie je založený ani znehodnotený.
Opravné položky na zníženie hodnoty majetku
nebolo potrebné tvoriť v roku 2014 (ani v roku
2013).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky,
a. s. je poistený v UNIQA poisťovni, a. s..
Poistná zmluva č. 3007012603

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

The assets are not pledged or impaired. No
impairment provisions were required in 2014 (or
in 2013).

The assets of Slovenská záručná a rozvojová ban-
ka, a. s. are insured with UNIQA poisťovňa, a. s.
Insurance contract no. 3007012603

- Insurance against natural hazards including
hooliganism
- Insurance against theft, burglary and robbery
- Insurance of electronic equipment
- Liability insurance

Špecifikácia Specification	Poistná čiastka Insured Amount	
	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 517	7 508
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	2 692	2 768
Notebooky / Notebooks	101	25
Súbor zásob / Set of inventories	30	31
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	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	2 692	2 768
Notebooky / Notebooks	101	25
Súbor zásob / Set of inventories	30	31
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	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	1 000	860
Poistenie zodpovednosti za škody / Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške / Amount covered set by the insured entity	330	330

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

Motorové vozidlá sú poistené nasledovne:
Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 8001043319 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s.. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8001043320 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s.. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel.

Insurance also includes 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 are insured as follows:

MTPL insurance under insurance contract no. 8001043319 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8001043320 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

11. Závazky voči bankám

11. Due to Banks

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Národná banka Slovenska / Národná banka Slovenska	48 916	52 775
Kreditanstalt für Wiederaufbau / Kreditanstalt für Wiederaufbau	4 859	12 886
Council for Europe Development Bank / Council for Europe Development Bank	27 048	29 160
Európska investičná banka / European Investment Bank	44 787	50 934
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	6 418	7 882
	132 028	153 637

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok). Splácanie bude uskutočnené v polročných splátkach počas nasledovných 33 rokov. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p.a. (2013: 0,5 % p.a.).

Zostatky s NBS zahŕňajú aj refinančné úvery v sume 20 000 tis. EUR (2013: 20 000 tis. EUR) realizované v rokoch 2011 a 2012 v rámci operácií menovej politiky ECB a boli použité na financovanie klientskych úverov. Splatnosť prvého úverového obchodu je dňa 29. januára 2015 s opciou predčasného splatenia úveru od januára 2013 za jeho nominálnu hodnotu plus časovo rozlíšené úroky. Splatnosť druhého úverového obchodu je dňa 26. februára 2015 s opciou predčasného splatenia úveru od februára 2013. Úvery majú úrokovú mieru 0,05 % p.a. (2013: 0,25 % p.a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

Z nemeckej KfW bolo čerpaných viacero úverov. Prostriedky boli použité na podporu:

- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike prostredníctvom vybraných komerčných bánk,
- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike poskytnutím úverov SZRB,
- výstavby a modernizácie bytov vo vlastníctve miest, obcí a súkromných spoločností, stavebných družstiev a fyzických osôb,
- výstavby, skvalitnenia a renovovania malej

Národná banka Slovenska

The loan from Národná banka Slovenska ("NBS") is provided to finance housing construction loans (see Note 7). Repayment will be made in semi-annual instalments over the next 33 years. Early repayment is possible. The loan bears interest at 0.5% p.a. (2013: 0.5% p.a.).

Balances with the NBS also include refinancing loans in the amount of EUR 20 000 thousand (2013: EUR 20 000 thousand) realised in 2011 and 2012 within the ECB's monetary policy operations, and were used to finance customer loans. The first tranche of the loan transaction is due on 29 January 2015 with an option of early repayment since January 2013 at its face value plus accrued interest. The second tranche of the loan transaction is due on 26 February 2015 with an option of early repayment in February 2013. The loans bear interest at 0.05% p.a. (2013: 0.25% p.a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

A number of loans were drawn from the German KfW. The funds were used to support:

- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic through selected commercial banks;
- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic providing loans directly by SZRB;
- Construction and modernisation of apartments owned by municipalities and private companies, building cooperatives and individuals;

- komunálnej infraštruktúry.
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. marca 2019.

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 11. februára 2025.

Európska investičná banka (EIB)

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

Nordic Investment Bank (NIB)

Úverová linka z NIB bola určená na poskytnutie finančnej podpory malým a stredne veľkým podnikom a na environmentálne orientované projekty. Splaťnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 28. augusta 2019.

Všetky záväzky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	6 018	6 804
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	27 933	25 501
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	9 722	15 391
Nezabezpečené / Unsecured	88 355	105 941
	132 028	153 637

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB a cenné papiere držané do splatnosti zabezpečujú prijatý úver od KfW (bod 8 poznámok).

- Construction, improvement and renovation of small communal infrastructure;
- Maturity of the loans received varies up to 15 March 2019.

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 11 February 2025.

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.

Nordic Investment Bank (NIB)

The credit line from NIB was designed to provide financial support to small and medium-sized enterprises and for environment-oriented projects. Maturity of the received loans varies up to 28 August 2019.

All amounts due to banks are within maturity.

Amounts due to banks by type of a collateral:

The promissory note secures the loan from CEB, and the held-to-maturity securities are used to secure the loan from Kreditanstalt für Wiederaufbau (Note 8).

12. Závazky voči klientom

12. Due to Customers

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Termínované vklady / Term deposits	6 963	5 339
Bežné účty / Current accounts	108 959	-
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	506	2 063
	116 428	7 402

Na základe zmluvy Banka od 1.1.2014 prevzala vedenie bežných účtov Štátneho fondu rozvoja bývania z komerčných bánk Prima banka Slovensko, a.s. a OTP Banka Slovensko, a.s. Všetky záväzky voči klientom sú do lehoty splatnosti.

Under a contract, the Bank took over the maintenance of the current accounts of the State Housing Development Fund from the commercial banks, Prima banka Slovensko, a.s. and OTP Banka Slovensko, a.s., as at 1 January 2014. All amounts due to customers are within maturity.

13. Ostatné záväzky

13. Other Liabilities

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / Payables to employees	1 137	917
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fees on issued guarantees	1 099	1 340
Ostatné / Other	755	706
	2 991	2 963

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.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund are as follows:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	123	78
Tvorba / Creation	149	134
Čerpanie / Drawing	(104)	(89)
K 31. decembru / At 31 December	168	123

14. Rezervy

14. Provisions for Liabilities

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2014 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2014 were as follows:

	1. január 1 January	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv Creation/ (reversal)	Použitie rezerv Use	31. december 31 December
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	110	617	(48)	679
Rezervy na bankové záruky Provisions for bank guarantees	16 202	(3 358)	-	12 844
	16 312	(2 741)	(48)	13 523

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2013 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2013 were as follows:

	1. január	Tvorba / (rozpus- tenie) rezerv	Použitie rezerv	31. december
	1 January	Creation/ (reversal)	Use	31 December
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Rezervy na súdne spory Provisions for litigation	878	1 476	(2 244)	110
Rezervy na bankové záruky Provisions for bank guarantees	19 020	(2 818)	-	16 202
	19 898	(1 342)	(2 244)	16 312

**15. Výnosy a výdavky
budúcich období**

**15. Deferred Income and
Accrued Expenses**

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	5 975	5 975
Ostatné / Other	51	65
	6 026	6 040

Zverené prostriedky k 31. decembru 2014 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 5 975 tis. EUR (2013: 5 975 tis. EUR) získaných od zverovateľa (Ministerstvo hospodárstva Slovenskej republiky) na realizáciu programu štátnej podpory obnovy bytového fondu formou poskytovania bankových záruk za úvery. Banka vystavila k 31. decembru 2014 záruky v objeme 7 148 tis. EUR (k 31. decembru 2013: 8 563 tis. EUR). Na vrátenie týchto zdrojov si zverovateľ už podľa zmluvných podmienok nemôže nárokovať. Záväzok Banky vystavovať záruky nie je časovo obmedzený a preto sú prostriedky evidované ako výnosy budúcich období, a budú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát.

As at 31 December 2014, the entrusted funds include an amount of EUR 5 975 thousand (2013: EUR 5 975 thousand) received from the Ministry of Economy of the Slovak Republic to implement the state support programme for housing reconstruction through the provision of bank guarantees for loans. As at 31 December 2014, the SZRB Group issued guarantees in the amount of EUR 7 148 thousand (31 December 2013: EUR 8 563 thousand). According to the contractual terms and conditions, the Ministry can no longer claim the refund of these funds. The Bank's commitment to issue guarantees is not limited in terms of time and, therefore, the funds are recorded as deferred income and will be released into revenues in the statement of comprehensive income when the related credit losses incur.

16. Základné imanie

Základné imanie Banky zapísané do obchodného registra je ku dňu 31. december 2014 vo výške 130 000 tis. EUR (2013: 130 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 300 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.

17. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy na krytie strát

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	6 685	6 609
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 769	147 769
	154 636	154 560

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákoný 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.

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.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Banky prídelom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

16. Share Capital

As at 31 December 2014, the Bank's share capital registered in the Commercial Register is in the amount of EUR 130 000 thousand (2013: EUR 130 000 thousand), and consists of 1 300 registered shares issued in book-entry form with a face value of 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 Slovak Republic.

17. 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 Bank'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 Bank'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 Bank's General Meeting.

18. Rozdelenie zisku za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie akcionára, ktoré sa konalo dňa 29. mája 2014, schválilo rozdelenie zisku za rok 2013 nasledovne:

18. Distribution of Profit for the Previous Reporting Period

The General Meeting of the shareholder held on 29 May 2014 approved the following distribution of the 2013 profit:

	tis. EUR EUR'000
Zisk za rok 2013 / Profit for 2013	762
<i>Použitie / Use:</i>	
- prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	76
- dividendy / Dividends	500
- nerozdelený zisk / Retained earnings	186

19. Návrh na rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie

19. Distribution of Profit for the Current Reporting Period

	tis. EUR EUR'000
Zisk za rok 2014 / Profit for 2014	1 893
<i>Použitie / Use:</i>	
- prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	189
- dividendy / Dividends	1 000
- nerozdelený zisk / Retained earnings	704

20. Odložená daňová pohľadávka

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek:

20. Deferred Tax Asset

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Netto
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	-	1 065	(1 065)	-	534	(534)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie Tangible and intangible assets, equipment	-	361	(361)	-	340	(340)
Úverové pohľadávky Loan receivables	3 917	-	3 917	3 942	-	3 942
Ostatné záväzky Other liabilities	113	-	113	105	-	105
Rezervy Provisions for liabilities	2 975	-	2 975	3 589	-	3 589
	7 005	1 426	5 579	7 636	874	6 762

Odložené dane boli účtované do hospodárskeho výsledku okrem odloženej dane týkajúcej sa cenných papierov k dispozícii na predaj, ktorá bola zaúčtovaná do ostatných súhrnných výsledkov.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 22 % (2013: 22 %). V roku 2014 banka využila daňovú stratu v hodnote 0 tis. EUR (2013: 428 tis. EUR). Slovenská daňová legislatíva umožňuje umorovať daňové straty voči budúcim daňovým ziskom.

Banka vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania cenných

Deferred taxes were charged to profit or loss, except for deferred tax attributable to available-for-sale securities which was recognised in other comprehensive income.

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 22% (2013: 22%). In 2014, the Bank utilised tax loss in the amount of EUR 0 thousand (2013: EUR 428 thousand). Slovak tax legislation allows to carry forward tax losses against future taxable profits.

The Bank recognised a deferred tax asset as it expects sufficient taxable profits against which the deferred tax asset can be utilised, including

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

papierov k dispozícii na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov k dispozícii na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

the assumption of holding available-for-sale securities for a period that is sufficiently long to settle the unrealised loss recognised in equity. Losses on the sale of available-for-sale securities are generally tax non-deductible.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

Movements in the deferred tax during the year were as follows:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	6 762	7 603
Účtované do ziskov a strát (poznámka 29) / Recognised in profit and loss (Note 29)	(652)	(672)
Účtované do vlastného imania cez ostatné súčasti súhrnného výsledku (odložená daň týkajúca sa cenných papierov k dispozícii na predaj) / Recognised in equity through components of other comprehensive income (deferred tax related to the available-for-sale securities)	(531)	(169)
K 31. decembru / At 31 December	5 579	6 762

21. 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.

21. 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.

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
<i>Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky / Issued guarantees	112 231	156 990
<i>Prísluby: / Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	34 649	47 346

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:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / Real estate, lease	42 792	51 871
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	18 642	33 305
Priemyselná výroba / Industrial production	17 362	25 587
Stavebníctvo / Construction industry	6 238	4 116
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	1 299	9 768
Poľnohospodárstvo / Agriculture	4 951	5 990
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	3 880	4 665
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	694	2 893
Ostatné / Other	16 373	18 795
	112 231	156 990

Všetky záruky boli vydané v prospech klientov so sídlom v Slovenskej republike.

All guarantees were issued for the benefit of customers based in the Slovak Republic.

22. Úrokové výnosy

22. Interest Income

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	728	828
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	301	342
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	126	109
Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale debt securities	1 403	1 403
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity debt securities	2 233	2 390
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	16 163	14 510
	20 954	19 582

23. Úrokové náklady

23. Interest Expense

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	148	168
Záväzky voči bankám / Due to banks	666	756
Záväzky voči klientom / Due to customers	207	84
	1 021	1 008

24. Prijaté poplatky a provízie

24. Fee and Commission Income

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov Fees for administration of loan accounts	1 179	-
Poplatky spojené s úverovou činnosťou Fees related to lending activities	299	214
Poplatky z poskytnutých bankových záruk Fees on issued bank guarantees	563	604
	2 041	818

Poplatky za správu úverových účtov klientov Banka inkasuje na základe zmluvy uzatvorenej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB). Od 1.1.2014 ŠFRB vykonal presun vedenia účtov svojich klientov z komerčných bánk Prima banka Slovensko, a.s. a OTP Banka Slovensko, a.s. do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s.

Fees for the administration of customers' loan accounts are collected by the Bank under a contract concluded with the State Housing Development Fund (ŠFRB). As at 1 January 2014, ŠFRB transferred the maintenance of ŠFRB clients' accounts from the commercial banks, Prima banka Slovensko, a.s. and OTP Banka Slovensko, a.s., to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

25. Platené poplatky a provízie

25. Fee and Commission Expense

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poplatky za správu cenných papierov Fees for administration of securities	10	12
Poplatky za vedenie účtov v iných bankách Fees for maintenance of accounts with other banks	4	4
Poplatky za záruky / Fees for guarantees	77	-
Ostatné poplatky / Other fees	16	19
	107	35

26. Ostatné výnosy

26. Other Income

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok Income from assigned receivables	921	884
Ostatné prevádzkové výnosy Other operating income	403	219
	1 324	1 103

Príjmy z postúpených pohľadávok, evidovaných v podsúvahe, sa týkajú v minulosti odpísaných úverov, ktoré SZRB, a.s. v priebehu niekoľkých rokov nakúpila zo Slovenskej konsolidačnej. Tieto úvery boli delimitované do Slovenskej konsolidačnej z: VUB, a.s., SLSP, a.s. a IRB, a.s. pri ich ozdravnom procese. Väčšina týchto pohľadávok prešla viacerými zmenami v pozícii veriteľa i dlžníka. Sú to hlavne pohľadávky voči subjektom podnikajúcim v oblasti poľnohospodárstva. Očakávané budúce finančné toky z týchto položiek Banka nevie odhadnúť, vzhľadom na vek pohľadávok, prebiehajúce súdne spory, stav pohľadávok (konkurzy, exekúcie). Zo splácaných

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 status of receivables (bankruptcy,

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

častok v zmysle zmluvných podmienok polovicu
odvážame do Slovenskej konsolidačnej.

foreclosure). Half of any repaid amount is trans-
ferred to Slovenská konsolidačná, according to
the contractual arrangements.

27. Všeobecné prevádzkové náklady

27. General Administrative Expenses

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	4 441	4 200
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	706	630
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	849	852
Iné benefity / Other benefits	239	243
<i>Náklady na zamestnancov: / Employee costs:</i>	<i>6 235</i>	<i>5 925</i>
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	<i>2 811</i>	<i>2 123</i>
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorom Costs of auditing financial statements by an audit firm	36	24
Náklady na overenie hlásení o obozretnom podnikaní audítorom Costs of auditing prudential returns by an audit firm	10	5
Iné služby poskytnuté audítorom Other services provided by an audit firm	2	2
<i>Osobitný odvod finančných inštitúcií Special levy of financial institutions</i>	<i>687</i>	<i>791</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady: Other operating expenses:</i>	<i>212</i>	<i>260</i>
	9 945	9 099

28. Opravné položky

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2014 boli nasledovné:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (poznámka 7)	Úvery klientom (poznámka 7)	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7)	Cooperative housing loans (Note 7)	Loans to customers (Note 7)	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	2 143	(2)	10 779	12 920
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpuštenia opravných položiek) Losses from assigned receivables (net of released provisions)	-	-	109	109
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	(6)	(1)	(615)	(622)
	2 137	(3)	10 273	12 407

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2013 boli nasledovné:

The creation and use of impairment provisions in 2013 was as follows:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (poznámka 7)	Úvery klientom (poznámka 7)	Celkom
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7)	Cooperative housing loans (Note 7)	Loans to customers (Note 7)	Total
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek Net additions to provisions	1 953	(25)	4 165	6 093
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpuštenia opravných položiek) Losses from assigned receivables (net of released provisions)	-	-	3 102	3 102
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	(1)	-	(479)	(480)
	1 952	(25)	6 788	8 715

29. Daň z príjmov

29. Income Tax

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	230	1 444
Daň z príjmov – odložená (poznámka 19) / Income tax – deferred (Note19)	652	672
	882	2 116

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 22 % daňovej sadzby (2013: 22 %).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 22% (2013: 22%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Účtovný zisk /(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	2 775	2 878
Teoretická daň (pri daňovej sadzbe 22 %) / Theoretical tax (at tax rate of 22%)	611	662
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely) / Non-taxable income (permanent differences)	-	-
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / Non-deductible expenses (permanent differences)	271	1 121
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov z 23 % na 22 % (na odloženú daň) Effect of the change in the income tax rate from 23% to 22% (on deferred tax)	-	333
Daň z príjmov celkom / Total income tax	882	2 116

Daňové povinnosti

Rôzne možné výklady daňových predpisov platných pre činnosť Banky môžu spôsobiť vznik daňových dohadných položiek, ktoré nepodliehajú objektívnej kvantifikácii. Predstavenstvo Banky nepovažuje záväzky, ktoré by v tejto súvislosti mohli vzniknúť za významné.

Tax Liabilities

Various possible interpretations of tax law applicable to the Bank's activities may give rise to estimated tax liabilities which are not subject to objective quantification. The Bank's Board of Directors does not consider the liabilities that may arise in this respect to be significant.

30. Transakcie 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 2014 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2013: 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.

30. Related Party Transactions

Related parties of the Bank include its key management personnel, the Slovak Republic as the sole owner of the Bank, and entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic. The Bank is controlled by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which held 100% of the issued ordinary shares at 31 December 2014 (2013: the Ministry of Finance of the Slovak Republic - 100%).

In the ordinary course of business, the Bank performs various banking transactions with its related parties: loan transactions, deposit and investment securities transactions. In accordance with the Amendments to IAS 24, Related Party Disclosures, the Bank 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 Bank discloses only individually significant transactions and balances.

(a) Akcionár Banky

(a) Shareholder of the Bank

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,56 % p. a. (2013: 4,56 % p. a.)	47 964	45 503
Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.56% p.a. (2013: 4.56% p.a.)		
Závázky - vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu	27	27
Liabilities - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans		
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov)	1 882	1 883
Proceeds (interest income on government bonds)		
Výnosy - náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva financií Slovenskej Republiky	728	828
Proceeds - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic		

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

(b) Kľúčový riadiaci personál*

(b) Key Management Personnel*

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Závazky / Liabilities	6	5
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	67	65

* 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

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Závazky / Liabilities	3	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)	38	37

Banka k 31. decembru 2014 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2013: 0).

As at 31 December 2014, the Bank did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2013: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby

(d) Other Related Parties

	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	7 229	-
Ostatné aktíva / Other assets	11 098	-
Závazky z termínovaných vkladov pri priemernej úrokovej miere 0,32 % p. a. (2013: 1,03 % p. a.) Payables from term deposits with an average interest rate of 0.32 % p.a. (2013: 1.03% p.a.)	6 963	5 136
Ostatné záväzky / Other liabilities	1 462	433
Výnosy / Revenues	115	-
Náklady / Expenses	23	45

Ostatné spriaznené osoby predstavujú právnické osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu.

Banka počas roka nerealizovala žiadne transakcie (okrem výplaty mzdy a odmien uvedených vyššie) s členmi vrcholového vedenia Banky, ich príbuznými, alebo spoločnosťami, v ktorých majú tieto osoby kontrolu alebo spoločnú kontrolu.

31. Zásady riadenia finančných rizík

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Banka je v rámci svojej činnosti vystavená najmä kreditnému riziku, operačnému riziku, úrokovému riziku bankovej knihy a riziku likvidity. Identifikácii podstupovaných rizík, ich meraniu, následnému vyhodnocovaniu, sledovaniu a zmierňovaniu sa v Banke venuje pozornosť.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Banka zaviedla zásady pre riadenie rizika, pracovné postupy a kontrolný systém, ktoré sú pravidelne prehodnocované predstavenstvom Banky. Do systému riadenia rizík Banka implementovala zásady Basel III.

Riadením rizík sa zaoberá samostatný Odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a oddelený od obchodných útvarov Banky. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovedností organizačných útvarov Banky za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je zodpovedné za celkový systém riadenia finančných rizík a za schvaľovanie postupov súvisiacich s riadením rizík a limitov.

Other related parties comprise legal entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic.

During the year, the Bank did not perform any transactions (other than the payment of wages and bonuses stated above) with members of the Bank's key management, their relatives, or companies in which they have control or joint control.

31. Principles of Financial Risk Management

Risks Associated with Financial Instruments

As part of its activities, the Bank is exposed mainly to credit risk, operational risk, interest rate risk of the banking book and liquidity risk. The Bank pays attention to the identification of the risks taken, their measurement and subsequent assessment, monitoring and mitigation.

Structure of Financial Risk Management

The Bank has implemented policies for managing risks, operational processes and internal controls, which are regularly reassessed by the Bank's Board of Directors. The Bank implemented the Basel II 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 Bank. The main principle of the risk management organisation lies in the organisational and personnel segregation of activities and responsibilities of the Bank'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.

Dozorná rada

Dozorná rada je zodpovedná za celkové monitorovanie rizikového procesu v rámci Banky.

Odbor riadenia bankových rizík

Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za návrh systému a postupov na identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie finančných rizík Banky. Je zodpovedný za navrhnutie limitov pre riadenie rizík a za vykonávanie kontroly dodržiavania limitov.

Odbor Treasury

Odbor Treasury je zodpovedný za riadenie aktív, záväzkov a celkovej finančnej štruktúry Banky. Je tiež primárne zodpovedný za riadenie likvidity Banky.

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Systém riadenia bankových rizík je predmetom vnútorného auditu a vnútornej kontroly, ktorá kontroluje a hodnotí funkčnosť a účinnosť systému. Tento odbor analyzuje výsledky s manažmentom Banky a oznamuje svoje zistenia a odporúčania Dozornej rade banky.

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 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

Supervisory Board

The Supervisory Board is responsible for the overall monitoring of the risk process within the Bank.

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 Bank'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 Bank's assets, liabilities and overall financial structure. It is also primarily responsible for managing the Bank'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 Bank's management, and reports its findings and recommendations to the Bank'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 Bank 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 Bank's bodies and organisational units of the level of risk to which the Bank is exposed. Information on the Bank's financial risks is the main source of awareness of the Bank's risks. Information is presented to meetings of the Board of Directors on a quarterly basis, and selected outputs are submitted to

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 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

the members of the Risk, Assets and Liabilities Management Committee on a monthly basis. Such reports comprise information on the development of the credit risk (in particular, on the Bank's major and defaulted exposures), market risk, operational risk, liquidity risk, and information on back and stress testing.

Risk Mitigation

Banking risk mitigation is performed by ensuring an appropriate structure of assets and liabilities, by defining acceptable risk values, and determining risk spreads and limits for individual types of risk. Another measure is the regular reassessment of limits and risk measurement methods.

Undue Exposure

The concentration exposure risk is governed by limits set on high volumes of exposures in a similar industry or a similar region where meeting obligations has been similarly affected by political or economic changes in that region or industry. Thereby, the concentration of high volumes of loan receivables with similar economic characteristics that affect the debtor's ability to meet its obligations is limited.

To reduce undue exposure, the Bank has established procedures so as to focus on transactions in various portfolios, to create a system of internal limits for individual banks, states, industry segments and debtors in order to prevent the origin of any significant credit risk exposures. The Bank 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 Bank is exposed to credit risk due to its bu-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

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.

business activities, provision of loans, guarantees, and performing transactions on the money and capital markets.

Credit risks associated with the Bank'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 Bank.

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.

		2014	2013
	Poznámky Notes	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	90 688	11 833
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	11 035	14 787
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	342 568	344 818
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	8	47 089	44 743
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8	48 773	48 138
Ostatný majetok / Other assets		71	135
Náklady a príjmy budúcich období Deferred expenses and accrued income		65	51
		540 289	464 505
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	21	112 231	156 990
Úverové prísluby / Loan commitments	21	34 649	47 346
		146 880	204 336
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		687 169	668 841

Pre finančné nástroje oceňované v reálnej hodnote zohľadňuje uvedená suma v tabuľke aktuálnu expozíciu voči kreditnému riziku, ale nie maximálnu expozíciu voči riziku, ktoré môže

For financial instruments 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 as a result of changes in fair values.

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 (bod 30 poznámok).

Expozície Banky voči bankám a klientom v členení podľa odvetvovej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia)

Credit Risk Concentration

The Bank considers significant any exposures of amounts due from debtors or a group of economically-related entities – debtors that exceed 10% of the Bank's own funds. As at the reporting date, the Bank had no significant credit risk concentration, except the ownership of Slovak government bonds (Note 30).

The Bank's Exposures to Banks and Clients by Industry Segment (Regardless of Loan Collateral)

Segmenty Segment	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	91 373	94 982
Priemyselná výroba / Manufacturing	46 726	32 039
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	28 500	29 967
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	37 910	34 684
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 889	45 402
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	33 673	42 393
Stavebníctvo / Construction	31 132	26 605
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas and water	14 015	14 791
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	13 250	12 775
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	2 751	3 023
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	53	-
Školstvo / Education	777	266
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	40 628	42 205
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	387 677	379 132
Banky (nepriame úvery) / Banks (indirect loans)	26	887
	387 703	380 019

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 uhradzovaciu.

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 hnutelného 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 hnutelnosti, inú hodnotu zabezpečenia.
- Zabezpečovacie nástroje sa používajú hlavne na zabezpečenie úverov a záruk.

Kreditná kvalita finančných aktív

Kreditná kvalita finančných aktív sa riadi používaním interných a externých ratingov Banky. Pre účely zatriedovania majetku sa zohľadňuje ratingové / scoringové hodnotenie na základe finančných výkazov ku koncu účtovného obdobia hodnotených subjektov (spravidla k 31. decembru).

Loan Collateral Assessment

The Bank equires 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 a 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 Bank actually performs the lending transaction.

The Bank uses independent expert appraisals or internal valuations prepared by the Bank to determine the accepted/realisable value of collateral. The Bank 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 Bank's internal and external ratings. For the classification of assets, the rating/scores are assigned based on the financial statements as 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

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 2014:

Bank'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 at 31 December 2014:

	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)
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA-AA	-	25 291	22 895	(3)	48 183
AA-	-	-	1 243	-	1 243
A+	-	699	18 414	-	19 113
A	-	527	60 533	(53)	61 007
A-	-	-	29 614	(69)	29 545
B+	-	-	55 755	(425)	55 330
B	-	-	37 043	-	37 043
B-	-	-	17 761	(76)	17 685
C	-	-	29 586	(794)	28 792
C-	-	-	28 366	(3 672)	24 694
D	5 834	360	53 716	(40 018)	19 892
X	-	-	41	-	41
	5 834	26 877	354 967	(45 110)	342 568

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa
interného ratingu Banky k 31. decembru 2013:

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2013:

	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)
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA -AA	-	29 364	23 690	(6)	53 048
AA-	-	-	1 601	-	1 601
A+	-	97	14 923	-	15 020
A	-	825	31 014	-	31 839
A-	-	-	53 992	(284)	53 708
B+	-	-	64 739	(1 034)	63 705
B	-	-	41 698	(336)	41 362
B-	-	-	28 084	(491)	27 593
C	-	-	37 395	(553)	36 842
D	4 534	372	46 804	(31 610)	20 100
	4 534	30 658	343 940	(34 314)	344 818

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného
ratingu Banky k 31. decembru 2014:

Classification of other assets based on the
Bank's internal rating as at 31 December 2014:

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere držané do splat- nosti
	Accounts with the central bank	Due from banks	Available-for-sale securities	Held-to-maturity securities
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA	-	-	5	14 139
AA-	-	-	-	-
A+	10 437	-	40 298	24 912
A	-	32 646	6 791	9 722
A-	-	14 696	-	-
BBB	-	20	-	-
BBB-	-	25	-	-
BB	-	11 026	-	-
X	-	32 872	-	-
	10 437	91 285	47 094	48 773

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného
ratingu Banky k 31. decembru 2013:

Classification of other assets based on the
Bank's internal rating as at 31 December 2013:

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere držané do splat- nosti
	Accounts with the central bank	Due from banks	Available-for-sale securities	Held-to-maturity securities
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
AAA	-	-	5	13 501
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	4 893
A	101	5 561	37 765	20 002
A-	-	4 707	6 978	9 742
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	573	-	-
BB	-	290	-	-
X	-	15 387	-	-
	101	26 518	44 748	48 138

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

<i>Ratingová stupnica banky:</i>	<i>Rating scale of the Bank:</i>
AAA Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.	AAA Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA- Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.	AAA- Very strong rating – the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+ Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.	AA+ Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.	AA Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA- Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.	AA- Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+ Finančná situácia, likvidita kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.	A+ The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
A Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, 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 The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations; but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default.
A- Stav klienta je stále uspokojivý až na	A- The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared

	niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.	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+	Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.	B+ A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
B	Klient ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám, alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.	B A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
B-	Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonosť 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 A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring	C A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring

	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 (záväzné). 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	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
--	---	---

- cich udalosti:
- Banka vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči banke je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje);
 - Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnený 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 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.

has occurred:

- The Bank has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the Bank is unlikely, without the realisation of collateral (if any);
- The debtor defaults in meeting its loan obligations by more than 90 days. Provisions are created in an amount of the expected outstanding loan amount, 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 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

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 Bank 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.

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 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, ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2014 predstavuje 9 834 tis. EUR (2013: 13 227 tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Oddelenie 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

The restructuring may comprise extending the payment term and agreeing new credit terms and conditions. Once the terms have been renegotiated and the contract has been amended, the loan is no longer considered overdue. The Bank 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 Bank 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 amount of restructured financial assets that are not overdue as at 31 December 2014 totals EUR 9 834 thousand (2013: EUR 13 227 thousand).

Collection of Receivables from Debtors

The debt work-out 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 Bank'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 Bank 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 Bank's positions. Therefore, it includes the risk of failing to cover the Bank's assets by instruments with adequate maturity, as well as the risk of the Bank being unable to sell assets at an adequate price and in adequate time.

The Bank has access to diverse sources for financing, which comprise loans, deposits received, the Bank's equity and reserve funds.

úvery sú rozdelené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysokolikvidných 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.

Loans received are divided into short-, medium- and long-term. Under its liquidity management strategy, the Bank also holds part of its assets in the form of highly-liquid instruments, such as government bonds. Such diversification provides the Bank with flexibility and limits its dependence on a single source of financing.

The Bank regularly reassesses liquidity risk by monitoring changes in the structure of financing, and by monitoring the set liquidity ratios approved by the Board of Directors.

Liquidity Analysis of the Bank

Financial assets below are disclosed at their carrying amounts and based on residual maturity. Liabilities, issued guarantees, and loan commitments are stated based on their earliest possible maturity pursuant to IFRS 7, paragraph B11C.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2014:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2014:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 years	Nad 5 rokov More than 5 years	Spolu Total
Finančný majetok Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	90 688	-	-	90 688
Pohľadávky voči bankám Due from banks	26	11 009	-	11 035
Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	74 165	142 350	126 053	342 568
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	7 453	20 385	19 251	47 089
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	15 183	14 139	19 451	48 773
Ostatné / Other	136	-	-	136
	187 651	187 883	164 755	540 289
Finančné záväzky Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	35 615	48 193	48 220	132 028
Záväzky voči klientom Due to customers	116 428	-	-	116 428
Ostatné / Other	755	-	-	755
	152 798	48 193	48 220	249 211
Podmienené záväzky Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	112 231	-	-	112 231
Úverové prísluby Loan commitments	34 649	-	-	34 649
	146 880	-	-	146 880

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2014:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2014:

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	36 667	49 909	48 947	(3 495)	132 028
Záväzky voči klientom Due to customers	116 428	-	-	-	116 428
Ostatné / Other	755	-	-	-	755
	153 850	49 909	48 947	(3 495)	249 211

V stĺpci úprava je vykázaný rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

A difference between the carrying amount of financial liabilities and their contractual undiscounted cash flows is recognised in the Adjustment column.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2013:

V tis. EUR EUR'000	Do 1 roka Within 1 year	Od 1 roka do 5 rokov From 1 year up to 5 years	Nad 5 rokov More than 5 years	Spolu Total
Finančný majetok Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	11 833	-	-	11 833
Pohľadávky voči bankám Due from banks	861	13 926	-	14 787
Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	72 758	142 811	129 249	344 818
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	884	19 017	24 842	44 743
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	909	27 806	19 423	48 138
Ostatné / Other	186	-	-	186
	87 431	203 560	173 514	464 505
Finančné záväzky Financial liabilities				
Záväzky voči bankám Due to banks	21 778	73 602	58 257	153 637
Záväzky voči klientom Due to customers	7 402	-	-	7 402
Ostatné / Other	706	-	-	706
	29 886	73 602	58 257	161 745
Podmienené záväzky Contingent liabilities				
Vystavené záruky Issued guarantees	156 990	-	-	156 990
Úverové prísluby Loan commitments	47 346	-	-	47 346
	204 336	-	-	204 336

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2013:

Future undiscounted cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2013:

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	22 581	76 652	59 365	(4 961)	153 637
Záväzky voči klientom Due to customers	7 402	-	-	-	7 402
Ostatné / Other	706	-	-	-	706
	30 689	76 652	59 365	(4 961)	161 745

V stĺpci úprava je vykázaný rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

A difference between the carrying amount of financial liabilities and their contractual undiscounted cash flows is recognised in the Adjustment column.

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko).

Interest Rate Risk of the Banking Book (Interest Rate Risk)

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy Banky a jej ekonomickú hodnotu. Zmena trhových úrokových mier môže spôsobiť nárast alebo pokles výnosov Banky a ekonomickej hodnoty banky.

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the Bank's revenues and economic value. A change in market interest rates may result in an increase or decrease in the Bank's revenues and the Bank's economic value.

Banka pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

The Bank manages interest rate risk by monitoring the following limits:

- 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.

- Limit on the risk of a change in the Bank's net interest income within one year – represents the difference between the Bank's interest income and interest expenses,
- Limit on the risk of a change in the Bank's economic value – represents the limit for fluctuations of the current value of the Bank's entire portfolio due to changes in market interest rates.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

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 vplyvom paralelného poklesu úrokových sadzieb.

Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze. Ukazovatele sa počítajú pri paralelnom poklese a náraste úrokových sadzieb o 1BP, 10BP, 20BP, 50BP, 100BP, 200BP a následne sa vyhodnotí plnenie ich limitov.

Limity úrokového rizika počas roka 2014 (ani 2013) neboli prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2014.

The GAP analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Bank's net interest income within one year. The duration analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Bank's economic value as a result of a parallel decline in interest rates.

Interest rate risk management is performed on a monthly basis. Parameters are calculated for a parallel decline and increase of interest rates by 1BP, 10BP, 20BP, 50BP, 100BP, 200BP, and are subsequently assessed against risk limits.

Interest rate risk limits were not exceeded in 2014 or 2013.

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 and 50 BP as at 31 December 2014.

	Posun v bázičkých bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year	Risk of change in equity
Mena Currency		tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
EUR	100	1 588	2 099

	Posun v bázičkých bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year	Risk of change in equity
Mena Currency		tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
EUR	50	841	1 098

Analýza úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2013

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 and 50 BP as at 31 December 2013.

	Posun v bázičických bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year	Risk of change in equity
Mena Currency		tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
EUR	100	1 464	2 210

	Posun v bázičických bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year	Risk of change in equity
Mena Currency		tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
EUR	50	732	1 076

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 (50) bázičických bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 588 (841) tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 2 099 (1 098) tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 (50) bázičických bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 588 (841) tis. EUR a vlastné imanie sa zníži 2 054 (1 053) tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 (50) basis points, profit will be reduced by EUR 1 588 (841) thousand and equity will increase by EUR 2 099 (1 098) thousand. If the interest rate is increased by 100 (50) basis points, profit will increase by EUR 1 588 (841) thousand and equity will be reduced by EUR 2 054 (1 053) thousand.

Devízové riziko

Počas roka 2014 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2014 nebol prekročený. Banka nemala k 31. decembru 2014 (ani k 31. decembru 2013) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2014, the Bank's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2014. The Bank did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2014 (or 31 December 2013).

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 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.

Operational Risk

Operational risk means the risk of loss arising from inappropriate or erroneous internal processes at the Bank, human error, systems used by the Bank or due to external events. Operational risk also includes legal risk, ie 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.

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 Bank’s principal objectives and principles in managing operational risks are outlined in the “Risk Management System and Strategy” document. The Bank Risk Management Department ensures compliance with operational risk management requirements, processes and methods and coordinates the development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks.

The objective of operational risk management is to optimise the Bank’s work procedures to ensure that incurred damage does not cause an unreasonable impact on the Bank’s profit/loss and own funds. Operational risks must be covered by a reasonable amount of the Bank’s own funds. The Bank has strictly defined competencies and responsibilities for the relevant work procedures in the operational risk area.

Operational risk reports are regularly submitted to the Bank’s Risk, Assets and Liabilities Management Committee, the Bank’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 Bank’s internal regulations, such as the “Strategic Business Continuity Plan of SZRB, a. s.”.

In the regular process of identification of opera-

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmierňovanie operačného rizika. Banka počíta požiadavku na vlastné zdroje operačného rizika prostredníctvom štandardizovaného prístupu.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

Primárnym cieľom riadenia kapitálu Banky je zabezpečiť splňanie požiadaviek regulátora na vlastné zdroje a udržiavanie striktných úverových ratingov a vhodnú kapitálovú primeranosť.

tional risks, the Bank analyses significant sources of risks to which the Bank is exposed, identifies new risks and estimates the impact and likelihood of their occurrence and impact. The Bank 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 database of operational risk events serves for continuous monitoring and provides a base for assessing the efficiency of the adopted measures and tools to mitigate operational risks. The Bank calculates the own funds requirement for operational risk using a standardised approach.

The Bank's Capital Management Objectives, Policies and Processes

The primary objective of the Bank'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 banky k 31. decembru je nasledovný:

The Bank's capital as at 31 December is as follows:

Vlastné zdroje Own Funds	2014	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
<i>Kapitál Tier1 / Tier 1 Own capital</i>	276 116	284 417
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	276 116	284 417
Kapitálové nástroje prípustné ako vlastný kapitál Tier 1 Capital instruments allowable as Tier 1 own capital	130 000	130 000
Splatené kapitálové nástroje / Repaid capital instruments	130 000	130 000
Nerozdelené zisky / Retained earnings	(7 376)	2 000
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov / Retained earnings from previous years	2 186	2 000
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable gain or (loss)	(9 562)	-
Ostatné rezervy / Other provisions	154 454	154 378
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(915)	(849)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(47)	(1 112)
Dodatočný kapitál Tier 1 / Tier 1 supplementary capital	-	-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

<i>Kapitál Tier 2 / Tier 2 capital</i>	-	2 454
		-
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy Repaid capital instruments and subordinated debt	-	2 454
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	276 116	286 871
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	49,90 %	51,79 %
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	49,90 %	51,79 %
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	49,90 %	51,79 %

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulátorného kapitálu za rok 2014 banka postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti. Odsúhlasenie vlastných zdrojov Banky a regulátorného kapitálu za rok 2013 bolo realizované v súlade s metodikou platnou v roku 2013, tzn. podľa Opatrenia NBS č. 4/2007

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, Metodického usmernenia č. 1/2007 k systému hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu bánk a vnútorného predpisu Pokyn č.3/2014 Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu).

K 31. decembru 2014 (aj k 31. decembru 2013) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2014, the Bank complied with Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms. The reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2013 was performed in compliance with methods valid in 2013, Decree No. 4/2007 of the National Bank of Slovakia.

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 Bank has met the capital management objectives and begun managing the adequacy of its internal capital (as per Act No. 483/2001 Coll. On Banks, Methodological Instruction No. 1/2007 on the Internal Capital Adequacy Assessment Process for Banks and Internal Regulation No. 3/2014 on the Internal Capital Adequacy Assessment System).

As at 31 December 2014 (as well as at 31 December 2013), the Bank met both the external and internal capital adequacy requirements.

32. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovnať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banka boli ku koncu roka nasledovné:

32. Fair Values

Fair value is a financial amount at which an asset can be exchanged, or a liability settled, with a counterparty in an arm's length transaction. The estimated fair values of the Banks financial assets and liabilities at the year-end were as follows:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/(strata)	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/(strata)
	Carrying amount	Fair value	Difference - unrecog- nised profit/ (loss)	Carrying amount	Fair value	Difference - unrecog- nised profit/ (loss)
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000	tis. EUR EUR'000
Finančný majetok Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	10 437	10 437	-	101	101	-
Pokladničná hotovosť Cash on hand	1	1	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	249	249	-	241	241	-
Ostatné pohľadávky voči bankám Other amounts due from banks	-	-	-	-	-	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov Term deposits with banks, maturity within 3 months	88 001	88 001	-	11 490	11 490	-
Poskytnuté úvery bankám Loans to banks	26	26	-	887	885	(2)
Zúčtovateľné zálohy voči bankám Advances provided to banks	11 009	11 009	-	13 900	13 900	-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2014

Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov - do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1year	-	-	-	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	26 876	26 837	(39)	30 309	30 641	332
Úvery klientom Loans to customers	354 968	310 021	(44 947)	314 509	311 523	(2 986)
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	48 773	57 321	8 548	48 138	54 341	6 203
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	47 089	47 089	-	44 748	44 748	-
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	11 103	11 103	-	5	5	-
Ostatný majetok / Other assets	71	71	-	135	135	-
Finančné záväzky Financial liabilities						
Záväzky voči bankám Due to banks	132 028	110 797	21 231	153 637	123 772	29 865
Záväzky voči klientom Due to customers	116 428	116 428	-	7 402	7 402	-
Ostatné záväzky / Other	2 991	2 991	-	2 963	2 963	-

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov sa približujú ich účtovnej hodnote.

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platných medzibankových sadzieb.

Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom sú uvádzané netto, teda po odpočítaní zníženia hodnoty. Pri úveroch a pohľadávkach voči klientom, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je ich účtovná hodnota približne rovná reálnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití bežných trhových sadzieb.

Investície

Cenné papiere určené na predaj sú oceňované kótovanými trhovými cenami. Cenné papiere držané do splatnosti sú vykázané v umorovaných nákladoch a reálna hodnota bola vypočítaná z kótovaných trhových cien.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2014 (aj k 31. decembru 2013) v portfóliu k dispozícii na predaj bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Ostatný majetok

Ostatný majetok ostatných aktív sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Záväzky voči bankám

Reálne hodnoty bežných účtov iných bánk sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Záväzky so zostatkovou splatnosťou menej ako tri mesiace sa účtovnou hodnotou tiež približujú reálnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči bankám sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platných medzibankových sadzieb.

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

Cash and Cash Equivalents

The fair value of cash and cash equivalents approximate their carrying amount.

Due from Banks

The fair value of balances with other banks approximates their carrying amount. Fair values are calculated by discounting future cash flows using the current interbank interest rates.

Loans and Advances to Customers

Loans and advances to customers are stated net of impairment provisions. For loans and advances to customers with a remaining maturity period of less than three months, the carrying amount approximates the fair value. The fair values of other loans and advances to customers are calculated by discounting the future cash flows using current market rates.

Investments

Available-for-sale securities are measured at the listed market prices. Held-to-maturity securities are stated at amortised cost and the fair value is calculated using listed market prices.

As at 31 December 2014 and 31 December 2013, the fair value of all securities in the available-for-sale portfolio was determined with reference to the listed prices on an active market, ie Level 1 in the fair value hierarchy under IFRS 7.

Other Assets

The fair value of other assets approximates the carrying amount as their remaining maturity is up to three months.

Due to Banks

The fair values of the current accounts of other banks approximate their carrying amounts. The fair values of amounts owed to banks with a remaining maturity period of less than three months approximate their carrying amounts. The fair values of other amounts due to banks are calculated by discounting the future cash flows using current interbank rates.

Due to Customers

The fair values of current accounts and term

Záväzky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkovou dobou splatnosti menej ako tri mesiace sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití súčasných trhových sadzieb.

Ostatné záväzky

Reálne hodnoty ostatných záväzkov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

33. Udalosti po závierkovom dni

Po dátume, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2014.

Od 1. januára 2015 prichádza k viacerým legislatívnym zmenám. Najvýznamnejšie zmeny, ktoré sa dotýkajú banky je oblasť osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií a odvodová povinnosť banky do rezolučného fondu zriadeného Európskou centrálnou bankou.

Znižuje sa sadzba osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií z 0,4 % na 0,2 % za kalendárny rok.

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.

33. Post Balance-Sheet Events

There were no events after the reporting date that would require adjustments to or additional disclosure in the financial statements as at 31 December 2014.

As of 1 January 2015, there are several legislative changes. The most significant changes that affect the Bank relate to a special levy on selected financial institutions and the Bank's obligation to pay contributions to the resolution fund established by the European Central Bank.

The special levy rate on selected financial institutions decreases from 0.4% to 0.2% per calendar year.



8. KONTAKTY CONTACTS





Centrála Head Office

814 99 Bratislava
Štefánikova 27
P. O. BOX 154
tel.: 02/57 292 111
e-mail: info@szrb.sk
www.szrb.sk

Regionálne zastúpenia banky Regional Branches of the Bank

811 06 Bratislava
Palisády 36
tel.: 02/57 292 205

974 01 Banská Bystrica
Kuzmányho 16
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 95-6

917 01 Trnava
Horné Bašty 36/B
tel.: 033/534 07 68-9

031 01 Liptovský Mikuláš
Ul. 1. mája 24
tel.: 044/54 74 970-2

949 01 Nitra
Párovská 2
tel.: 037/693 04 10-13

080 01 Prešov
Slovenská 15
tel.: 051/772 10 41

010 01 Žilina
Hodžova 9
tel.: 041/562 20 52

911 01 Trenčín
K dolnej stanici 7282/20A
tel.: 032/640 11 45-46