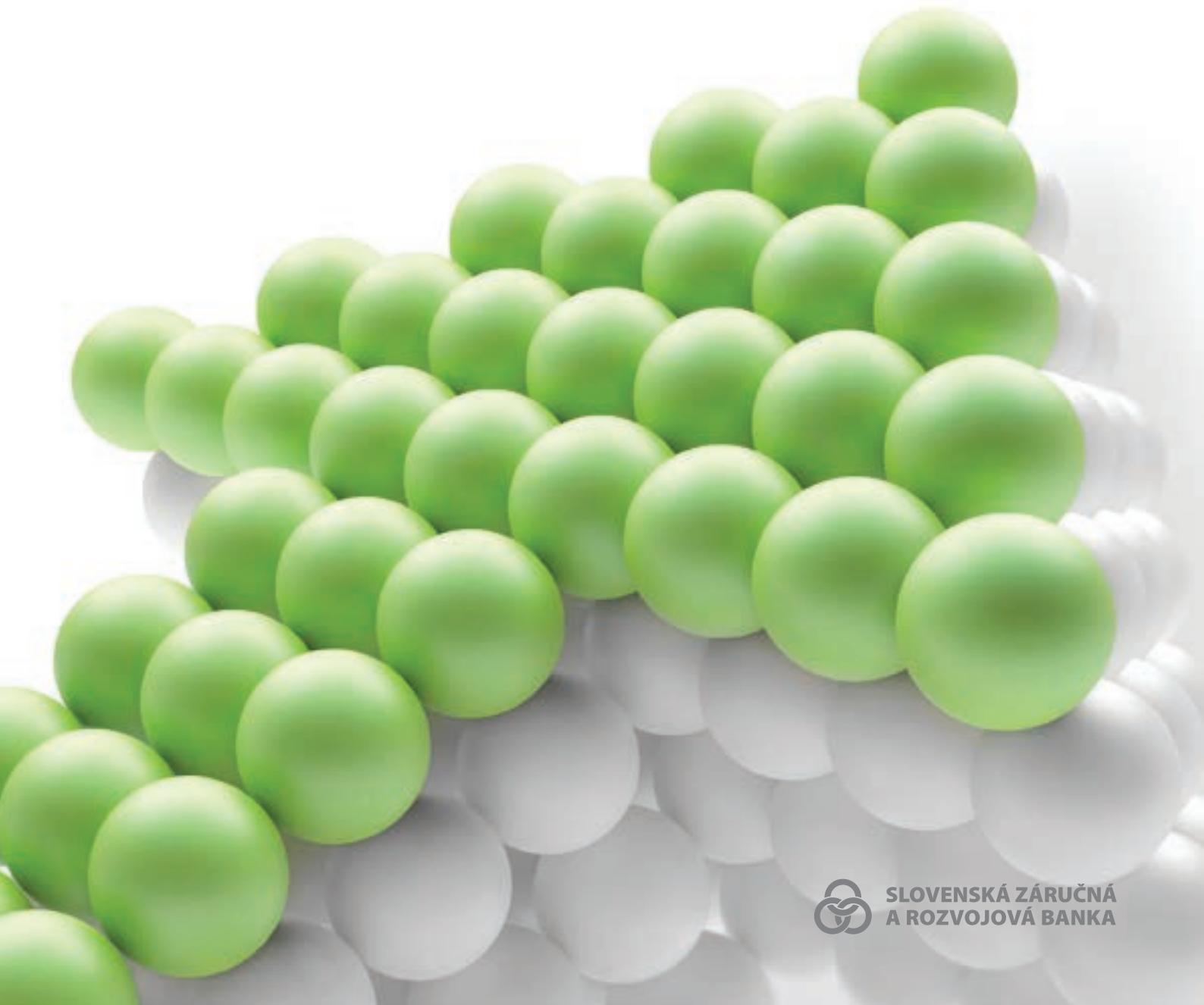


VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

2015



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

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

Aкционárom 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 2015 uvedenú v kapitole 7 výročnej správy, ku ktorej sme dňa 12. februára 2016 vydali správu audítora v nasledujúcim znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Aкционárom 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 2015, 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 statutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavanie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva platnými v Európskej únii, a za interné kontroly, ktoré statutárny 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 spliťať 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 audítör posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnuť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektivnosť 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 2015 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 2015 uvedenú v kapitole 6 výročnej správy, ku ktorej sme dňa 24. marca 2016 vydali správu audítora v nasledujúcim znení:

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Aktionárom 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 2015, 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 statutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavanie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako ich schválila EÚ, a za interné kontroly, ktoré statutárny 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 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 audítör posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnuť vhodné audítorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektivnosť 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 2015 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 primerané uistenie, 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 2015. Údaje a informácie iné ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie poskytuje dostatočný a primeraný základ na 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 2015.

Bratislava 18. apríla 2016

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

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítör
Licencia SKAU č. 865

Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II,
Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovak Republic

Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Registered in the Commercial
Register of the District Court Bratislava I
Section Sro, File 4444/B
Id. Nr.: 31 343 414
VAT Id. Nr.: SK2020325516

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 2015 presented in Chapter 7 of the Annual Report. We issued an Auditor's Report on these financial statements dated 12 February 2016 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 2015, 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 2015 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 2015 presented in Chapter 6 of the Annual Report. We issued an Auditor's Report on these financial statements dated 24 March 2016 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 2015, 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 2015, 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 2015. 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 sufficient and 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 2015.

Bratislava, 18 April 2016

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	8
2. Poslanie, vízia a zámery ďalšieho rozvoja / Mission, Vision and Future Development Plans	12
3. Profil banky / Bank Profile	16
Údaje z Obchodného registra SR / Information from the Commercial Register of the Slovak Republic	18
Orgány banky / Bank's Bodies	19
Informácie podľa Stanov SZRB čl. 9 ods. 2 / Information According to Article 9 (2) of SZRB's Articles of Association	24
Základné ukazovatele / Basic Indicators	26
Organizačná štruktúra / Organisational Structure	28
4. Obchodné výsledky / Business Results	32
5. Výsledky hospodárenia / Operating Results	40
6. Konsolidovaná účtovná závierka / Consolidated Financial Statements	44
7. Individuálna účtovná závierka / Separate Financial Statements	146
8. Kontakty / Contact	250



**PRÍHOVOR
GENERÁLNEHO RIADITEĽA
FOREWORD OF THE CEO**

1. Príhovor generálneho riaditeľa

Vážení klienti, vážení obchodní partneri,

rok 2015 charakterizuje stabilný vývoj ekonomiky - tempo rastu slovenskej ekonomiky bolo dvojnásobne rýchlejšie ako priemer krajín EÚ, čím sa zaradila medzi najrýchlejšie rastúce nielen v rámci eurozóny, ale aj v rámci Európskej únie. Tento trend bol sprevádzaný pozitívnym vývojom zamestnanosti, ako aj zvyšovaním kvality podnikateľského prostredia prostredníctvom príjmania opatrení na zjednodušenie podnikania.

S veľkým dôrazom najmä na kvalitu podnikateľských zámerov prispieva k podpore podnikania aj Slovenská záručná a rozvojová banka. Nasledujúci rok bude v poradí už dvadsiaty piaty rok, v ktorom chce banka ponúknut rozšírené portfólio svojich produktov.

SZRB vykázala za rok 2015 zisk pred zdanením vo výške 3,89 mil. eur, čo predstavuje nárast o 40 % oproti predchádzajúcemu roku. Banka poskytla 812 úverov v celkovom objeme 132,3 mil. eur, pričom výška úverového portfólia k ultimu roku 2015 presiahla 366 mil. eur. Zároveň banka poskytla 253 záruk v objeme 34,8 mil. eur. Výška portfólia poskytnutých záruk predstavovala k ultimu roku 2015 takmer 109 mil. eur. SZRB tak v minulom roku podporila podnikateľský sektor, a to najmä segment malých a stredných podnikateľov, sumou vyše 167 mil. eur.

Ponukou portfólia našich produktov chceme prispieť k tomu, aby sa podnikateľom na Slovensku mohlo ľahšie „dýchať“. Pomocnú ruku nadálej podávame tým, ktorí chcú začať podnikať a vybudovať úspešnú firmu.

SZRB má eminentný záujem na zlepšovanie podnikateľského prostredia aj v oblasti poľnohospodárstva. V októbri bolo podpísané Memorandum o spolupráci pri aplikácii mechanizmu financovania nákupu poľnohospodárskej pôdy zo strany mladých farmárov medzi Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR a SZRB. Prostredníctvom úverového produktu „MOJA PÔDA PRE MLADÝCH“ chce banka prispieť ku generácej obnovi v poľnohospodárstve a napomôcť ku zefektívneniu štruktúry kapitálového vybavenia začínajúcich poľnohospodárskych subjektov.

1. Foreword of the CEO

Dear Clients and Business Partners,

The Slovak economy grew strongly in 2015 and the growth rate was twice that of the EU average, making it one of the fastest growing in the Eurozone and the EU as a whole. There were also positive developments in employment and improvements to the quality of the business environment due to the adoption of measures to facilitate business.

Slovenská záručná a rozvojová banka looks to support business and places great emphasis on the quality of business plans. Next year will be the twenty-fifth year in which the bank has offered its extended product portfolio.

In 2015, SZRB reported profit before tax of EUR 3.89 mil., a 40% increase compared to the previous year. The bank provided 812 loans totalling EUR 132.3 mil., and the loan portfolio at the end of 2015 exceeded EUR 366 mil. The bank also provided guarantees totalling EUR 34.8 mil. The portfolio of provided guarantees amounted to EUR 109 mil. at the end of 2015. SZRB supported the business sector and in particular the SME segment with loans worth over EUR 167 mil. in the previous year.

Our product portfolio is designed to help Slovak businesses "breathe" more easily. We assist business start-ups and help to build a successful firm.

SZRB is also closely involved in improving the business environment in the agricultural sector. In October, a memorandum of cooperation was signed between the Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic and SZRB on the application of the mechanism for funding the purchase of agricultural land by young farmers. The bank wants to use its loan product "MOJA PÔDA PRE MLADÝCH" (My Land for the Young) to contribute to a generational shift in agriculture and streamline the structure of capital equipment of agricultural start-ups.

The bank offers concessionary loans for SMEs via the JEREMIE portfolio guarantee, the main feature of which is the concessionary interest rate - 70% of the loan is granted free of interest from the Structural Funds under the JEREMIE initiative.

Banka ponúka pre segment MSP zvýhodnené úvery vďaka portfóliovej záruke JEREMIE, a to najmä z hľadiska výhodnej úrokovej sadzby, pričom 70 % výšky úveru je poskytovaných bezúročne zo zdrojov štrukturálnych fondov v rámci iniciatívy JEREMIE.

Dňa 15. februára 2016 uplynuli dva roky 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. V uvedenom období schválila SZRB úver pre 252 firiem, čím pomohla udržať 8 344 pracovných miest.

Začiatkom roku 2016 banka rozšírila ponuku služieb - na svojom novom webovom sídle umožnuje svojim klientom využívať služby elektronického bankovníctva, čím získavajú prístup k priebežnej kontrole finančných tokov na svojich účtoch. V súčasnej dobe zároveň vrcholí príprava zavedenia kontokorentného úveru.

Za vynaložené pracovne úsilie počas uplynulého roka d'akujem všetkým zamestnancom banky, ako aj nášmu akcionárovi – ministerstvu financií – za podporu a našim klientom a partnerom za dôveru a spoluprácu. Máme za sebou náročný rok, v ktorom sme zvládli veľa vecí. Pred nami však stojí ďalšie úlohy a výzvy. Verím, že sa uberať správnym smerom.

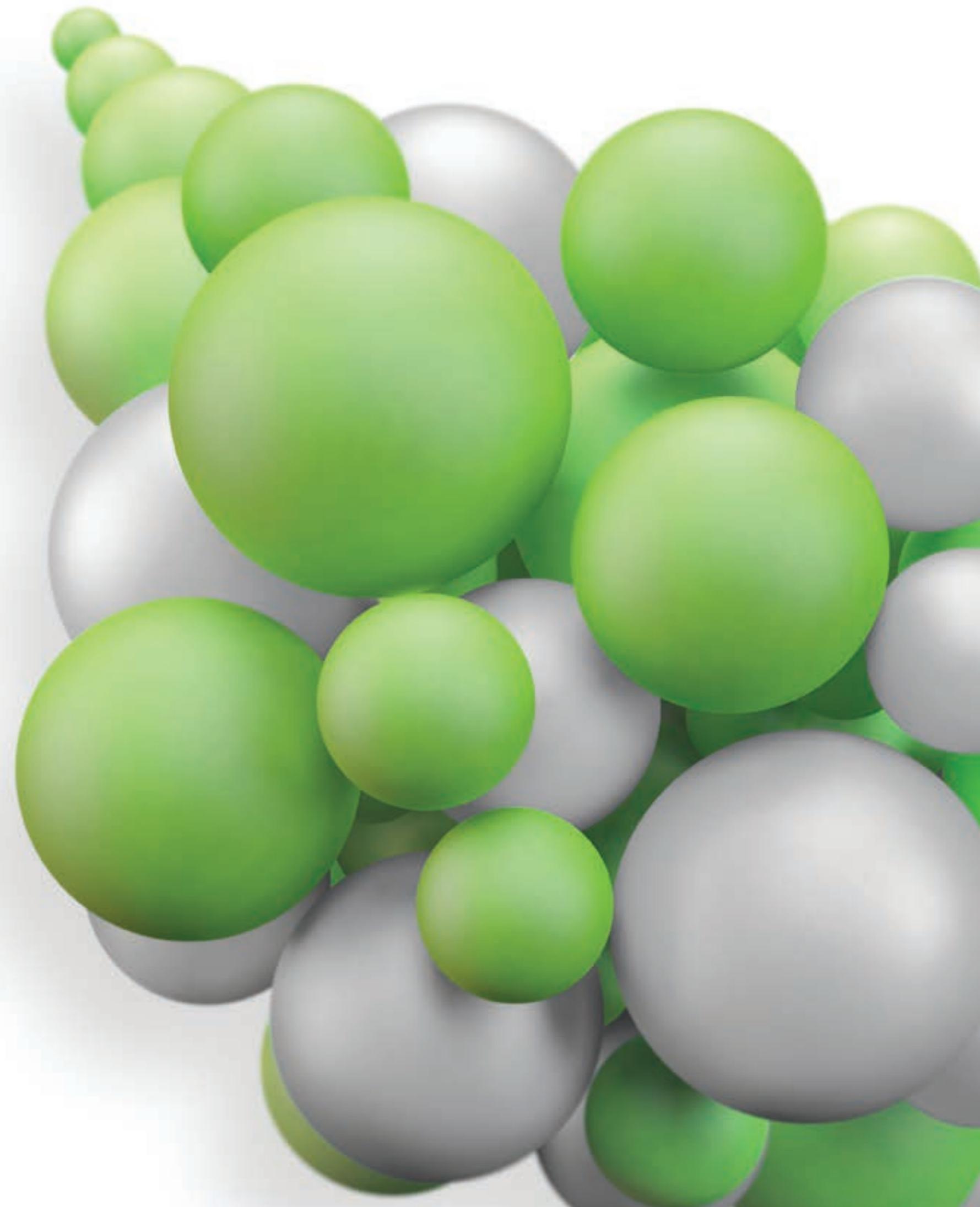
15 February 2016 was the second anniversary of the introduction of the "Loan for Insurance Contributions" programme by the Ministry of Finance of the Slovak Republic in cooperation with the bank. The main objective of the programme is preventing staff layoffs that could lead to an increase in state social spending. SZRB approved loans for 252 companies in this period and helped retain 8 344 jobs.

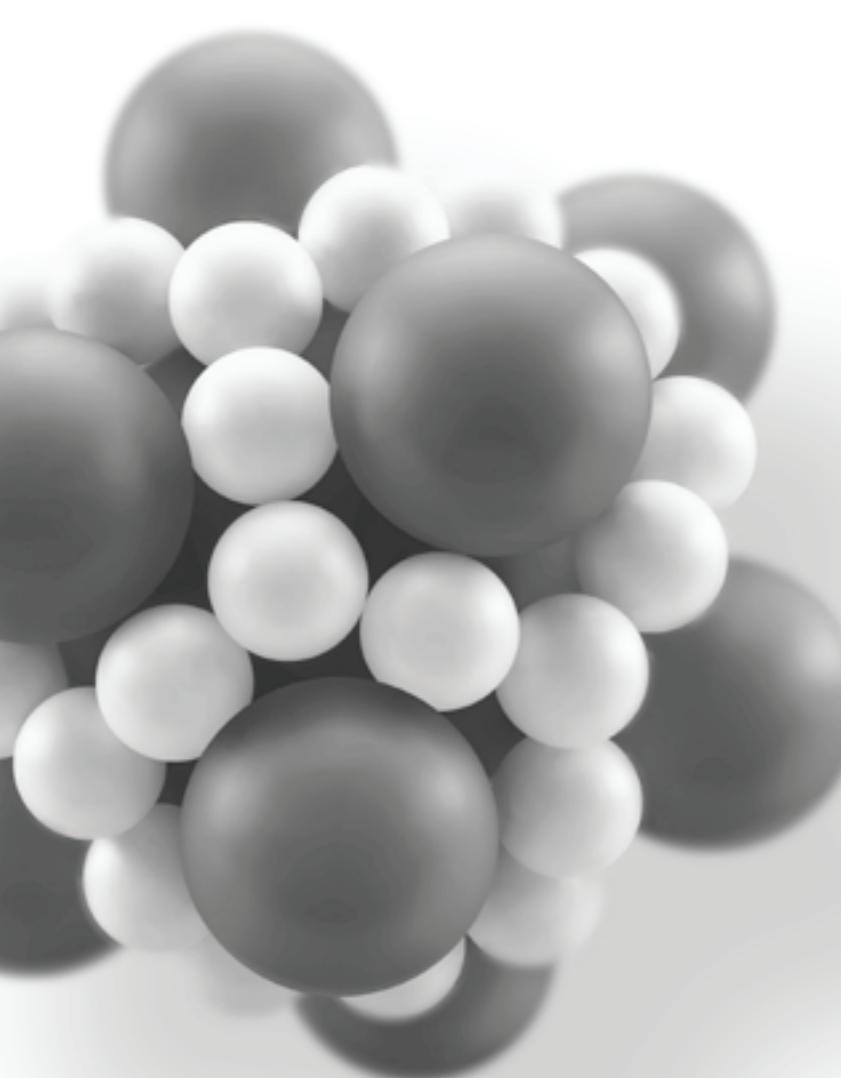
In early 2016, the bank expanded its range of services. Clients can now use e-banking services on its new website and continuously check financial flows in their accounts. Currently, the introduction of an overdraft facility is in its final preparation phase.

I would like to thank all the bank's employees for their effort over the past year, our shareholder, the Ministry of Finance, for its support and our clients and partners for their trust and cooperation. Last year was a challenging one for us in which we accomplished many things. However, additional tasks and challenges remain ahead of us. I am certain we are heading in the right direction.

Ing. Dušan Tomašec
generálny riaditeľ / Chief Executive Officer

**POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY
ĎALŠIEHO ROZVOJA**
MISSION, VISION AND FUTURE
DEVELOPMENT PLANS





2. Poslanie, vízia a zámery dľalšieho rozvoja

Slovenská záručná a rozvojová banka v súlade so svojím zameraním dlhodobo podporuje preďovšetkým malé a stredné podnikanie na Slovensku. Táto podpora sa uskutočňuje v súlade s hospodárskou politikou štátu. Vlastníkom Slovenskej záručnej a rozvojovej banky a jediným akcionárom je Ministerstvo financií SR. Okrem podpory malých a stredných podnikateľov banka aktívne vstupuje svojou rozvojovou pomocou aj do sektora poľnohospodárstva, podporuje projekty miest a obcí a obnovy bytových domov.

Banka neustále skúma možnosti zlepšovania svojho produktového portfólia tak, aby flexibilne reagovala na neustále meniace sa požiadavky klientov. Cieľom banky je poskytovanie lepsích produktov a služieb svojim klientom a zvyšovanie vlastnej efektivity, čo v konečnom dôsledku umožňuje vybudovanie modernej finančnej inštitúcie.

V súlade so svojím strategickým zameraním bude Slovenská záručná a rozvojová banka poskytovať kontokorentné úvery, ktoré lepšie plnia funkciu financovania prevádzkových potrieb klientov. Predpokladom na uvedenie kontokorentných úverov na trh bolo zavedenie elektronického bankovníctva naplánované na začiatok roku 2016.

Banka v rámci svojho budúceho rozvoja bude využívať zdroje Európskej únie na podporu malých a stredných podnikateľov. Celý bankový sektor na Slovensku vrátane Slovenskej záručnej a rozvojovej banky bude môcť využívať služby dcérskych spoločností, ktoré moderným spôsobom implementujú nástroje finančného inžinieringu, a tým prispieť k ekonomickému rozvoju Slovenskej republiky.

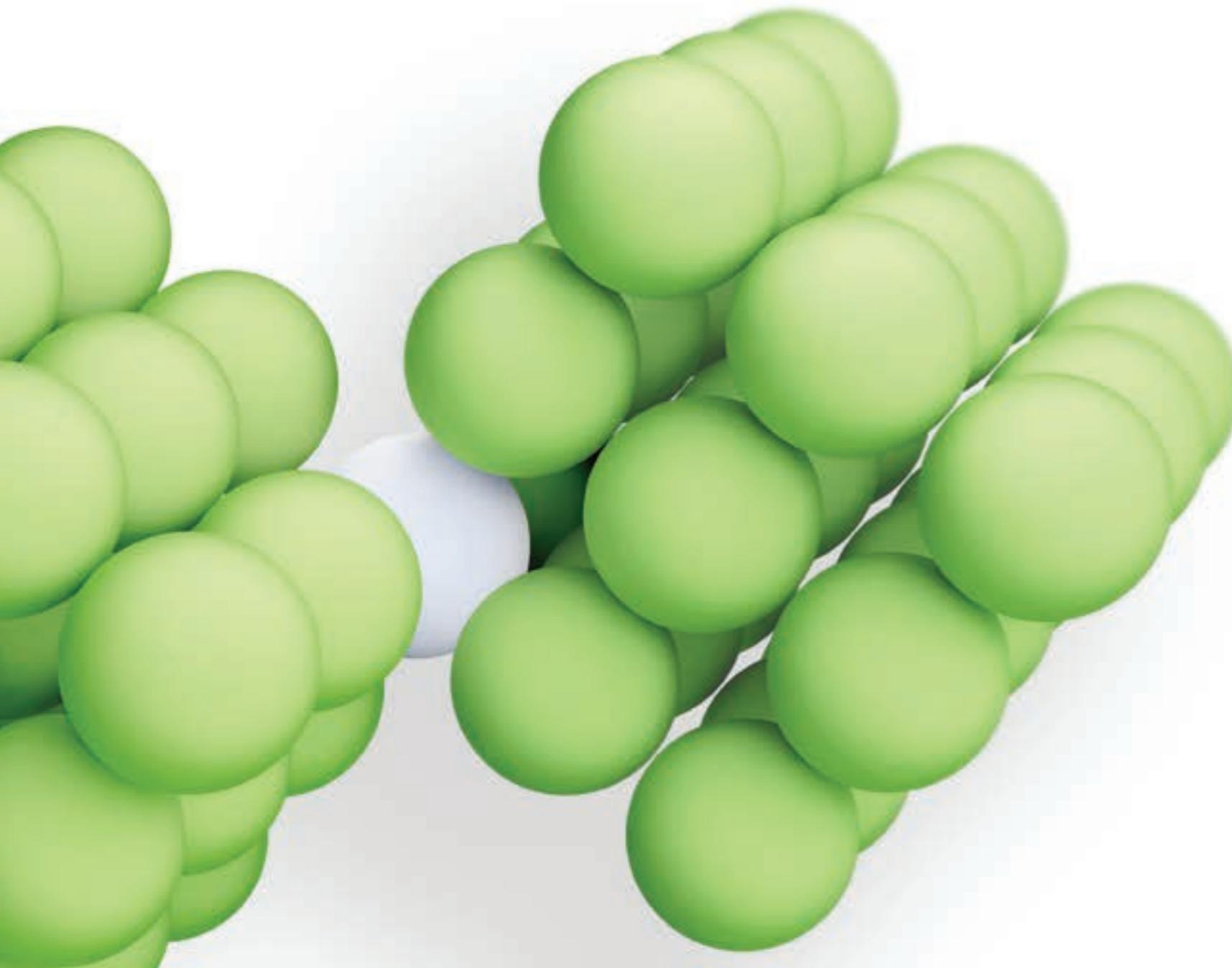
2. Mission, Vision and Future Development Plans

Slovenská záručná a rozvojová banka provides long-term support primarily to SMEs in Slovakia. This support is provided in line with state economic policy. The owner and sole shareholder of Slovenská záručná a rozvojová banka is the Ministry of Finance of the Slovak Republic. In addition to supporting SMEs, the bank provides active development assistance to the agricultural sector, and supports projects of cities, towns and municipalities and housing renovation.

The bank is looking to improve its product portfolio and flexibly respond to constantly changing client demands. The bank's goal is to provide better products and services to its clients, increase efficiency and build a modern financial institution.

In line with its strategic focus, Slovenská záručná a rozvojová banka will begin to provide overdraft facilities to meet clients' operational funding needs. The introduction of electronic banking, scheduled for early 2016, will facilitate the launch of overdraft facilities.

The bank's future development will involve the use of EU funds to support SMEs. The entire banking sector in Slovakia, including Slovenská záručná a rozvojová banka, will be able to use the services of subsidiaries, which will implement modern financial engineering tools and contribute to the economic development of the Slovak Republic.



PROFIL BANKY
BANK PROFILE

3. Profil banky

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

3. Bank Profile

INFORMATION FROM THE COMMERCIAL 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 mil.
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 EU funds, intended to support business entities;
- Support for business activities based on support programmes announced by the bank and the Government of the Slovak Republic and the provision of financial funds for this purpose;
- Lease of non-residential premises; and
- Administrative services and activities.

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

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

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.

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.



Ing. Dušan Tomašec - predsedá predstavenstva /
Chairman of the Board of Directors

Dušan Tomašec vyštudoval Fakultu prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov na Vysokej škole dopravy a spojov v Žiline. Svoju profesionálnu kariéru začal v Slovenskej kreditnej banke, a. s., v Žiline. Neskôr pôsobil v Dexia banke Slovensko, a. s., kde počas deviatich rokov prešiel viacerými pozíciami od bankového špecialistu na centrále banky až po vedúceho odboru bankových služieb. Od roku 2005 pôsobil ako regionálny riaditeľ pre retail pre Žilinský a Banskobystrický kraj. V decembri 2006 bol menovaný za predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa Slovenskej záručnej a rozvojovej banky. Zároveň vykonával funkciu člena predstavenstva Burzy cenných papierov v Bratislave, a. s. Na oboch pozíciách zotrval do roku 2010. Dva roky pôsobil v Prima banke Slovensko, a. s., kde nastúpil ako riaditeľ Odboru riadenia obchodných centier a neskôr bol poverený riadením Divízie verejného a komerčného bankovníctva. Od októbra 2012 pôsobí ako predsedá predstavenstva a generálny riaditeľ Slovenskej záručnej rozvojovej banky. Zodpovedá za viacero oblastí - právne služby, vymáhanie pohľadávok, metodika, ľudské zdroje, bezpečnosť a compliance, prevádzkové služby a tiež vnútorná kontrola a vnútorný audit. Taktiež pôsobí v dcérskych spoločnostiach SZRB, a to ako predsedá dozornej rady v Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a. s., a podpredsedá dozornej rady v SZRB Asset Management, a.s.

Dušan Tomašec graduated from the Faculty of Operation and Economics of Transport and Communications at the University of Transport and Communications in Žilina. His professional career began at Slovenská kreditná banka, a. s. in Žilina. He then worked at Dexia banka Slovensko, a. s., for nine years, holding various positions including banking specialist at the bank's headquarters and head of banking services. Since 2005, he has worked as Regional Retail Director for the Žilina and Banská Bystrica regions.

In December 2006, he was appointed Chairman of the Board of Directors and CEO at Slovenská záručná a rozvojová banka. He was also a member of the Board of Directors at Burza cenných papierov v Bratislave, a. s. He held both positions until 2010. He worked at Prima banka Slovensko, a. s. for two years which he joined as Director of Shopping Centre Management Department, and he then managed the Public and Commercial Banking Division. Since October 2012, he has been the Chairman of the Board of Directors and CEO at Slovenská záručná a rozvojová banka. He is responsible for legal services, debt collection, methodology, HR, security and compliance, operational services and internal control and internal audit. He also works at the subsidiaries of SZRB as Chairman of the Supervisory Board at Národný centrálny depozitár cenných papierov, a.s. and Deputy Chairman of the Supervisory Board at SZRB Asset Management, a.s.



Ing. Peter Ševčovic - podpredsedá predstavenstva /
Deputy Chairman of the Board of Directors

Peter Ševčovic štúdium absolvoval na Vysokej škole ekonomickej v Bratislave. Svoju profesijnú kariéru začal v roku 1991 ako bankový expert Štátnej banky československej. V rokoch 1993 až 2010 pôsobil v Národnej banke Slovenska, kde prešiel viacerými pozíciami od vedúceho oddeľenia až po výkonného riaditeľa v oblasti menovej politiky a štatistiky. Počas funkčného obdobia 2004 až 2009 bol členom Bankovej rady Národnej banky Slovenska. V januári 2009 bol vymenovaný za alternátu guvernéra Národnej banky Slovenska pre Európsku centrálnu banku a pravidelne sa zúčastňoval na rokovaniach Medzinárodného menového fondu a Svetovej banky. V apríli 2010 zastával funkciu poradcu generálneho riaditeľa Slovenskej záručnej a rozvojovej banky a následne bol menovaný za člena predstavenstva banky a námestníka generálneho riaditeľa pre úsek ekonomická a likvidity. Neskôr pôsobil na poste predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa. Od októbra 2012 je podpredsedom predstavenstva a námestníkom pre úsek ekonomická a likvidity SZRB. Zodpovedá za oblasť informačných systémov, kontroliingu a zahraničných liniek, treasury, účtovníctva a výkazníctva.



Ing. Pavel Šoltys - člen predstavenstva /
Member of the Board of Directors

Pavel Šoltys je absolventom VVLŠ v Košiciach. Po ukončení kariéry vojenského pilota si doplnil vzdelanie formou postpromočného štúdia na ekonomickej fakulte TU v Košiciach a etabloval sa vo sfére financí a bankovníctva. Má viac ako dva desaťročné skúsenosti v oblasti financií, retailového a firemného bankovníctva v segmente SME a veľkých korporátnych klientov, v obchodovaní s klientmi a riadení tímov a procesov ako seniorný výkonný manažér.

V období rokov 1996 až 2007 pracoval v Tatrabanke, a. s., postupne ako riaditeľ pobočky, riaditeľ regionálnej pobočky a riaditeľ regionálneho centra firemného bankovníctva. V rokoch 2008 až 2012 pôsobil v HSBC Bank, plc, ako riaditeľ Centra korporátneho bankovníctva.

Od septembra 2012 je členom predstavenstva a námestníkom generálneho riaditeľa Slovenskej záručnej a rozvojovej banky. Je zodpovedný za oblasti bankových a kreditných rizík, riadenie bankových procesov, správu bankových obchodov a oblasť úverovej administratívy a kontroly.

Pavel Šoltys graduated from the Military Aviation College in Košice. After his career of a military pilot, he completed his postgraduate study at the Faculty of Economics of the Technical University in Košice and established himself in finance and banking. He has more than 20 years of experience in finance, retail and corporate banking in SME and large corporate client segments, trading with clients, and team and process management as a senior executive manager.

From 1996 to 2007, he held various positions at Tatrabanka, a.s., namely a Branch Director, Regional Branch Director and Regional Corporate Banking Centre Director. From 2008 to 2012, he worked as a Corporate Banking Centre Director at HSBC Bank, plc. He has been a member of the Board of Directors and Deputy CEO at Slovenská záručná a rozvojová banka since September 2012. He is responsible for banking and credit risks, banking process management, banking transaction administration, and loan administration and control.



Ing. Marek Nemeček - člen predstavenstva /
Member of the Board of Directors

Marek Nemeček absolvoval Ekonomickú univerzitu v Bratislave a neskôr pokračoval v štúdiu bankového manažmentu na Inštitúte bankového vzdelávania v Bratislave. Svoju pracovnú kariéru začal v roku 1993 v reklamnej agentúre AMAK, kde zastával pozíciu manažéra. V bankovej sfére pôsobí od roku 1995, keď nastúpil na post asistenta vrchného riaditeľa Národnej banky Slovenska v Bratislave. V roku 2003 bol riaditeľom pobočky Československej obchodnej banky, a. s., v Malackách. V rokoch 2004 až 2006 zastával funkciu riaditeľa pobočky Dexia banky Slovensko, a. s., v Bratislave. V roku 2006 nastúpil ako generálny riaditeľ sekcie ekonomiky a finančného manažmentu Ministerstva obrany SR, kde zotrval do roku 2010. O rok neskôr zastával pozíciu konateľa v spoločnosti Mestský parkovací systém, s. r. o., v Bratislave. V roku 2012 bol zvolený za člena predstavenstva banky a námestníka generálneho riaditeľa pre obchodný úsek Slovenskej záručnej a rozvojovej banky. Tu pôsobí dodnes a je zodpovedný za tieto oblasti: financovanie veľkých klientov, riadenie siedte regionálnych zastúpení a podpora obchodu.

Marek Nemeček graduated from the University of Economics in Bratislava and studied banking management at the Institute of Banking Education in Bratislava. He began his career in 1993 as a manager at the AMAK advertising agency. He has worked in the banking sector since 1995 when he joined the National Bank of Slovakia in Bratislava as an assistant to a senior director. In 2003, he became a director of a branch of Československá obchodná banka, a. s. in Malacky. In 2004-2006, he worked as a director of a branch of Dexia banka Slovensko, a. s. in Bratislava. In 2006, he joined the Ministry of Defence of the Slovak Republic as Director General of the Economics and Financial Management Section where he remained until 2010. A year later, he became Executive Director at Mestský parkovací systém, s.r.o. in Bratislava. In 2012, he was elected a member of the Board of Directors and Deputy CEO for the Commercial Section at Slovenská záručná a rozvojová banka. He remains in this position and is responsible for funding large clients, managing a network of regional offices and promoting business.

**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 2015 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 2015 užívali členovia predstavenstva banky hmotný majetok na základe Dohody o používaní motorového vozidla SZRB na služobné a súkromné účely. Tieto dohody boli uzavorené v súlade s vnútornými predpismi banky a schválené dvoma členmi predstavenstva banky. Členom predstavenstva sa každý mesiac k základu dane z príjmu pripočítavala čiastka, ktorá je určená § 5 ods. 3 písmeno a) Zákona o daní z príjmov.

Členovia predstavenstva banky:

- a) neuzavreli vo vlastnom mene alebo na vlastný účet obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou banky,
 b) nesprostredkovali pre iné osoby obchody banky,
 c) nezúčastnili sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločníci s neobmedzeným ručením a
 d) nevykonávali činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho orgánu alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania.
- 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:

**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 2015, 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 2015, 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 Article 5 (3) (a) of the Income Tax Act was added to the income tax base of the members of the Board of Directors on a monthly basis.

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

Od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 vykonávali funkciu členov predstavenstva:

Funkcia	Meno	Trvanie výkonu funkcie
Position	Name	Term of the Office
predseda / chairman	Ing. Dušan Tomašec	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
podpredseda / deputy chairman	Ing. Peter Ševčovic	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Marek Nemeček	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Pavel Šoltys	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov dozornej rady

Členovia dozornej rady vykonávali svoju funkciu v období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 takto:

Funkcia	Meno	Trvanie výkonu funkcie
Position	Name	Term of the Office
predseda / chairman	JUDr. Vazil Hudák	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
podpredseda / deputy chairman	Ing. Ján Onda	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Jozef Straško	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Martin Hrivík	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	prof. Ing. Ján Lisý, PhD.	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Valér Demjan, PhD.	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Doc. Ing. Anna Pilková, CSc.	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Miloslava Zelmanová	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015
člen / member	Ing. Jozef Jurica	1. 1. 2015 - 31. 12. 2015

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

From 1 January 2015 to 31 December 2015, the members of the Board of Directors were as follows:

Informácia o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa

Funkciu generálneho riaditeľa vykonával v roku 2015 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 2015 odmeny spolu vo výške 163 326 eur a tantiémy spolu vo výške 84 500 eur.

Základné ukazovatele	Merná jednotka	2015	2014	2013
Basic Indicators	Unit	2015	2014	2013
úhrn aktív / total assets	tis. EUR / EUR thousand	570 382	564 109	477 635
cudzie zdroje / external debt	tis. EUR / EUR thousand	274 842	270 995	187 798
vlastné zdroje / own funds	tis. EUR / EUR thousand	295 540	293 114	289 837
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	3 036	1 893	762
portfólio priamych úverov ¹ / direct loan portfolio ¹	tis. EUR / EUR thousand	363 721	352 939	341 883
portfólio bankových záruk / guarantee portfolio	tis. EUR / EUR thousand	108 644	112 231	156 990
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	%	6,62	9,97	9,49
podiel klasifikovaných úverov na objeme úverov / proportion of the classified loans to total loans	%	16,84	15,45	12,33
priemerný stav pracovníkov / FTE	osoby / persons	165	160	159
regionálne zastúpenia / regional branches	počet / number	10	10	10
ROA / ROA	%	0,53	0,34	0,16
ROE / ROE	%	1,03	0,65	0,26

¹ priame úvery znížené o amortizáciu, ale neznížené o opravné položky /

¹ Direct loans excluding amortisation but including impairment provisions

Information on the Managing Director's employment contract

In 2015, the Managing Director's office was held by Ing. Dušan Tomašec.

Information on remuneration and profit sharing

In 2015, 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 163 326, and royalties amounting to EUR 84 500.

Dcérske spoločnosti SZRB:**Slovak Investment Holding, a. s.**

Sídlo: Štefánikova 27,
814 99 Bratislava
Aкционár: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov

SZRB Asset Management, a.s.

Sídlo: Vazovova 2, 811 07 Bratislava
Aкционár: 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
Aкционár: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Hlavný predmet činnosti: podpora kapitálového trhu na Slovensku

Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

Sídlo: Dvořákovo nábrežie 4,
811 02 Bratislava
Aкционár: 0,004 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.
99,996 % SZRB Asset Management, a. s.

Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov

Subsidiaries 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

SZRB Asset Management, a.s.

Registered seat: 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.

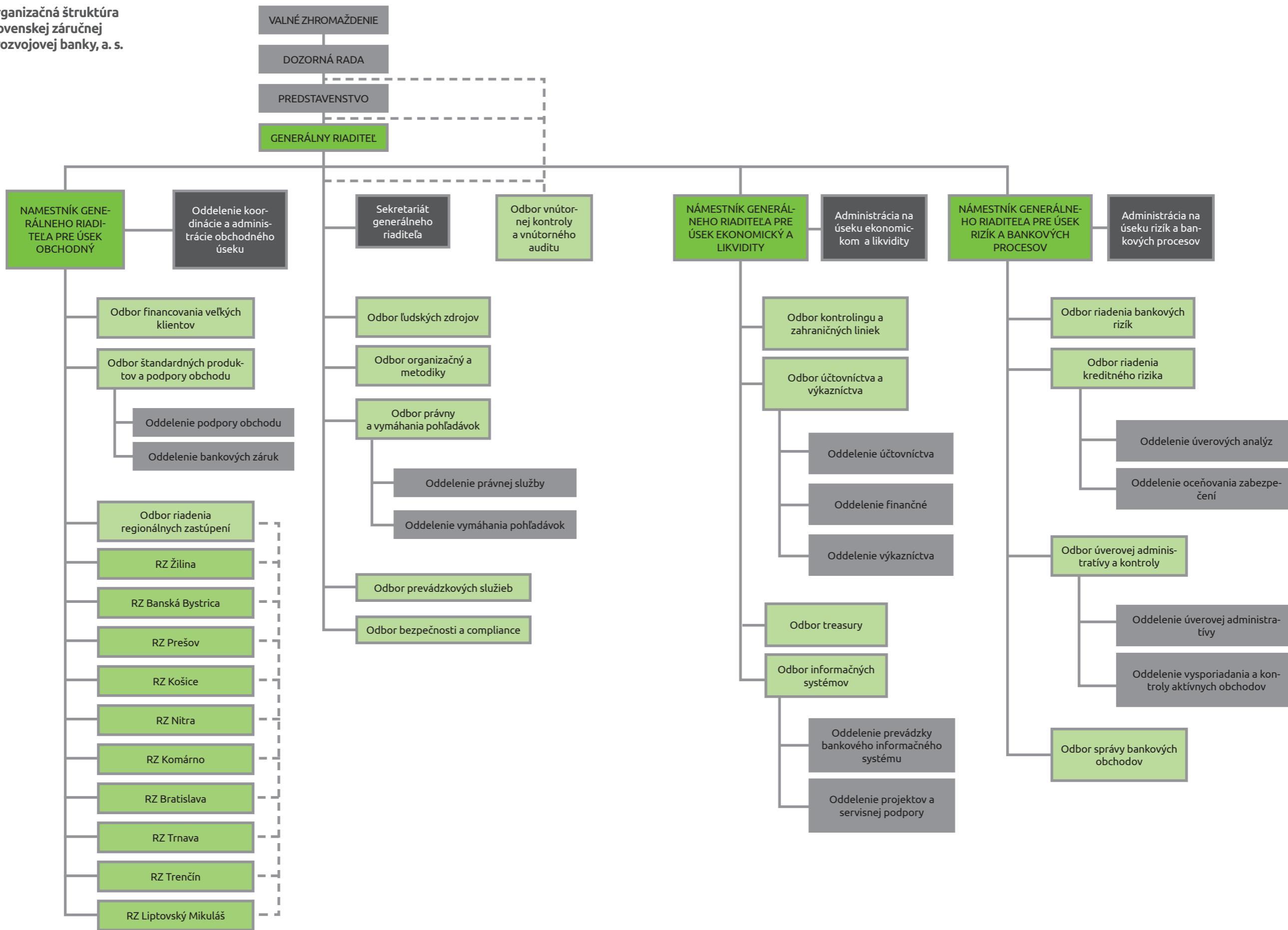
Core business activity: support of the capital market in Slovakia

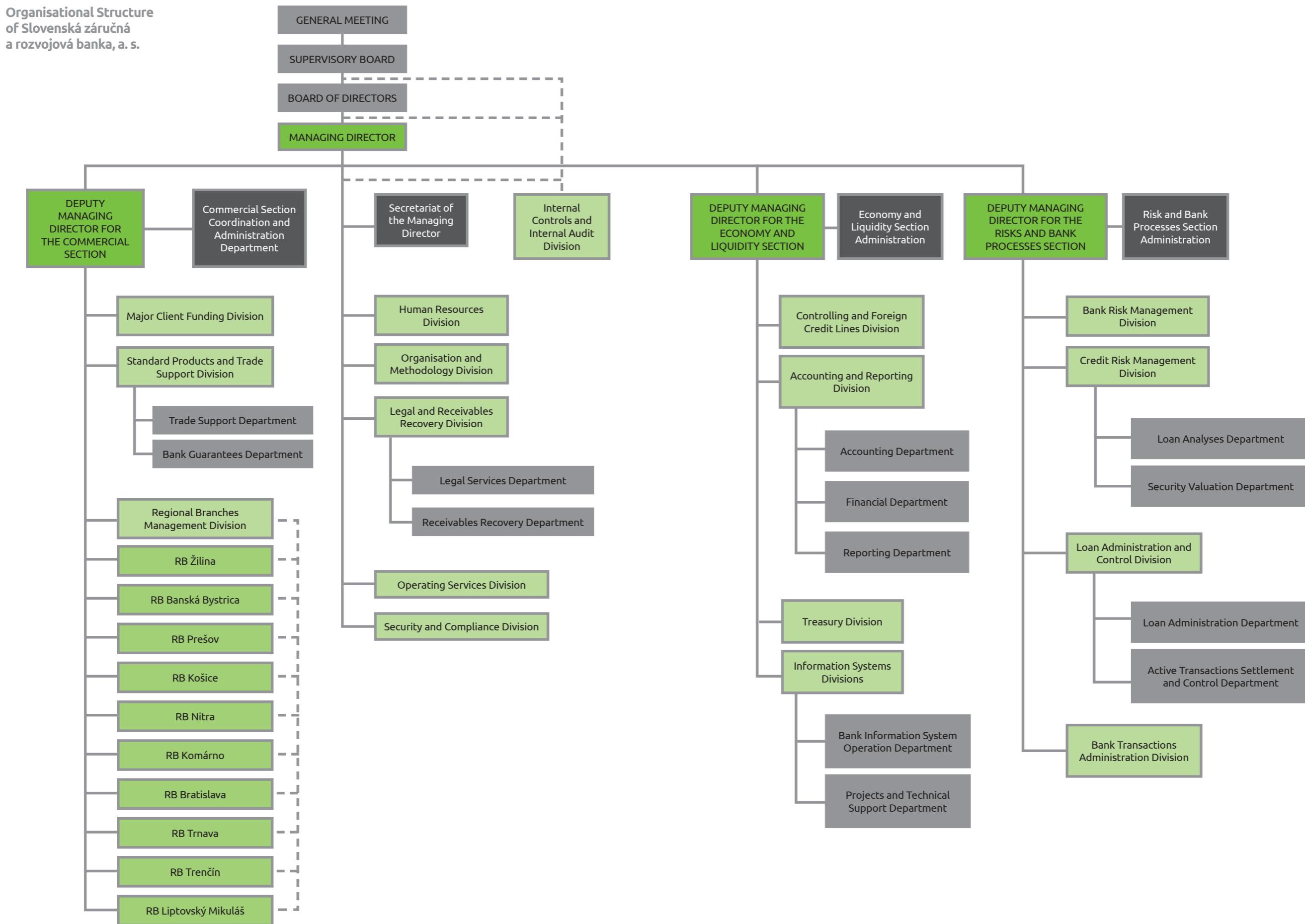
Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o.

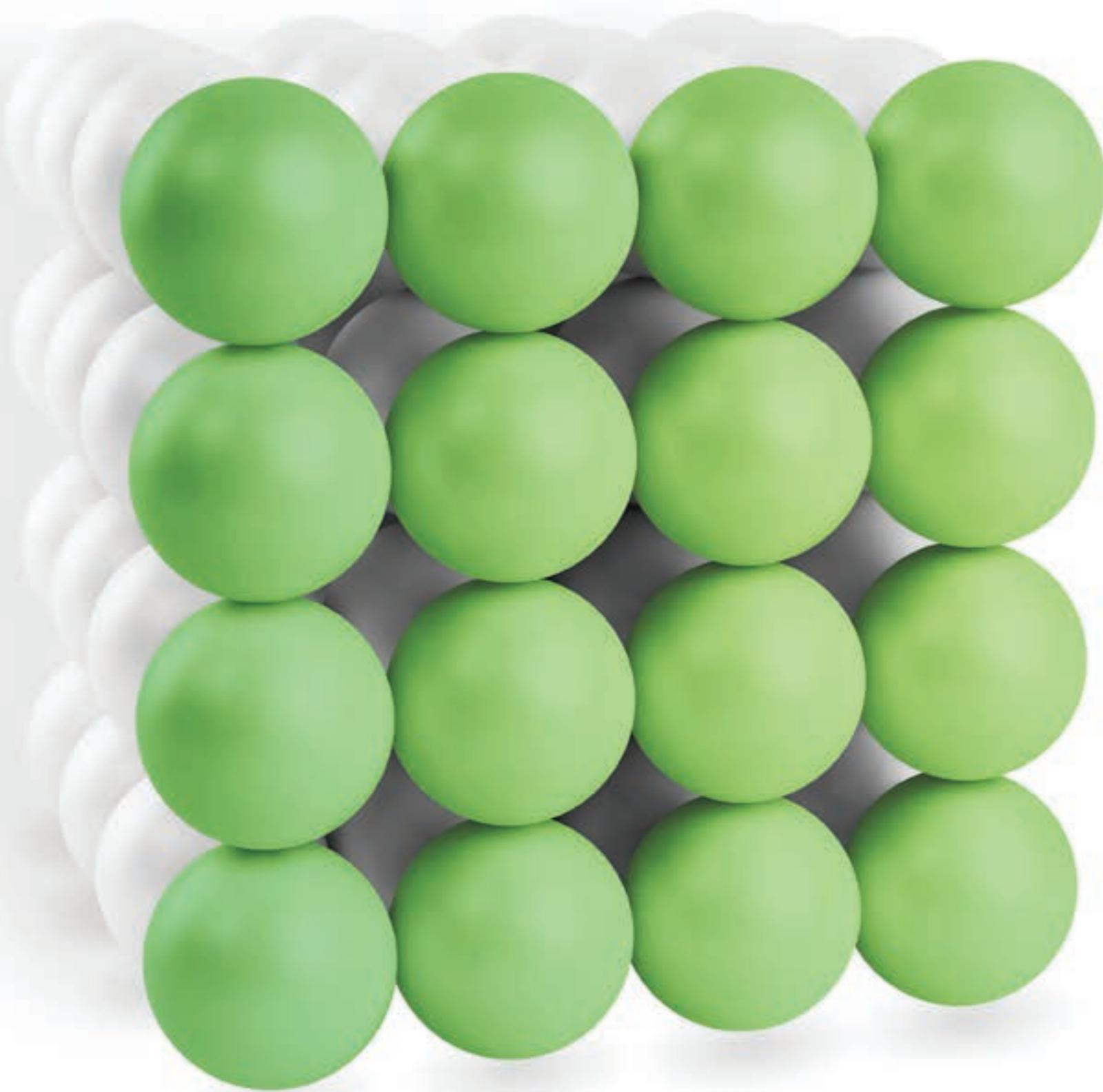
Registered seat: Dvořákovo nábrežie 4,
811 02 Bratislava
Shareholder: 0,004 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.
99,996 % SZRB Asset Management, a. s.

Core business activity: implementation of financial instruments

**Organizačná štruktúra
Slovenskej záručnej
a rozvojovej banky, a. s.**







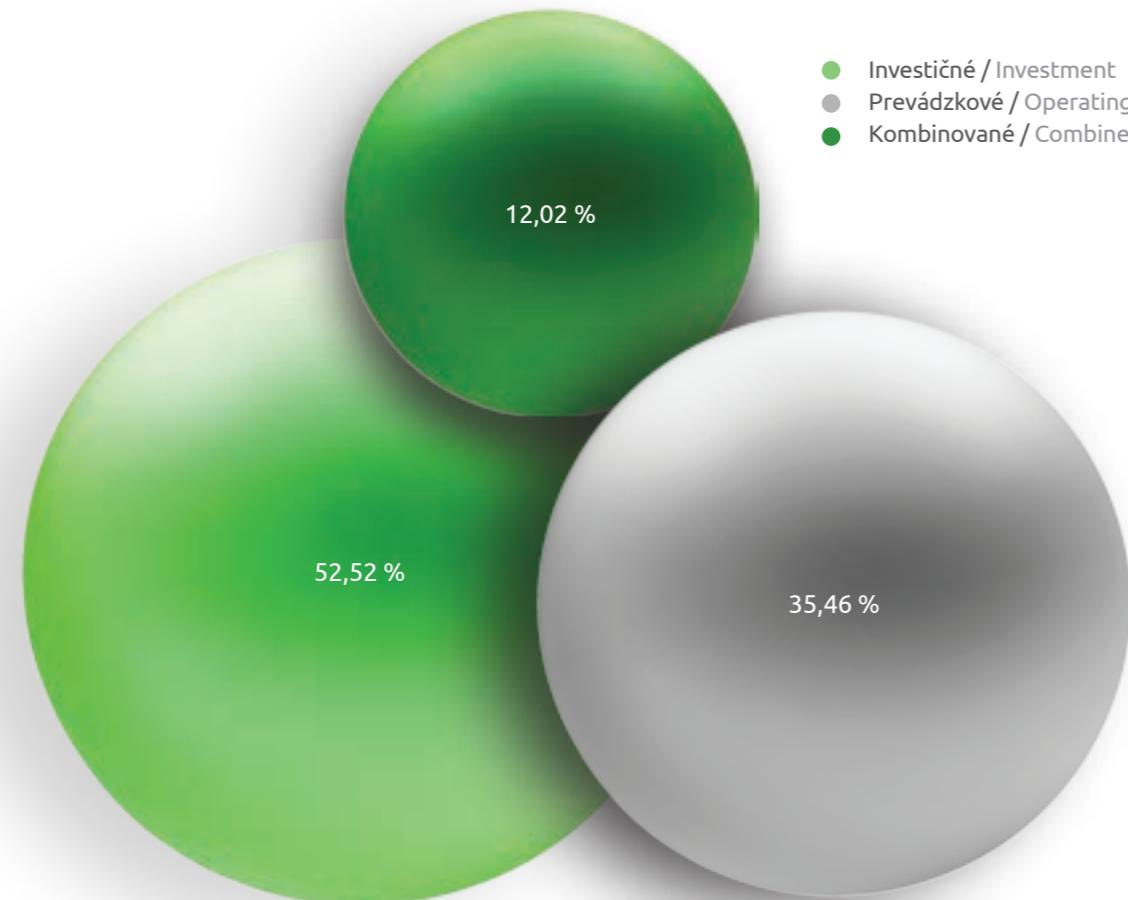
OBCHODNÉ VÝSLEDKY
BUSINESS RESULTS

4. Obchodné výsledky

SZRB sa v roku 2015 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 finančovať. Základný princíp poskytovania záruk na úvery spočíva v rozložení rizika medzi SZRB, klienta a partnerský subjekt.

Štruktúra úverov podporených obchodnou činnosťou banky



4. Business Results

In 2015, 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.

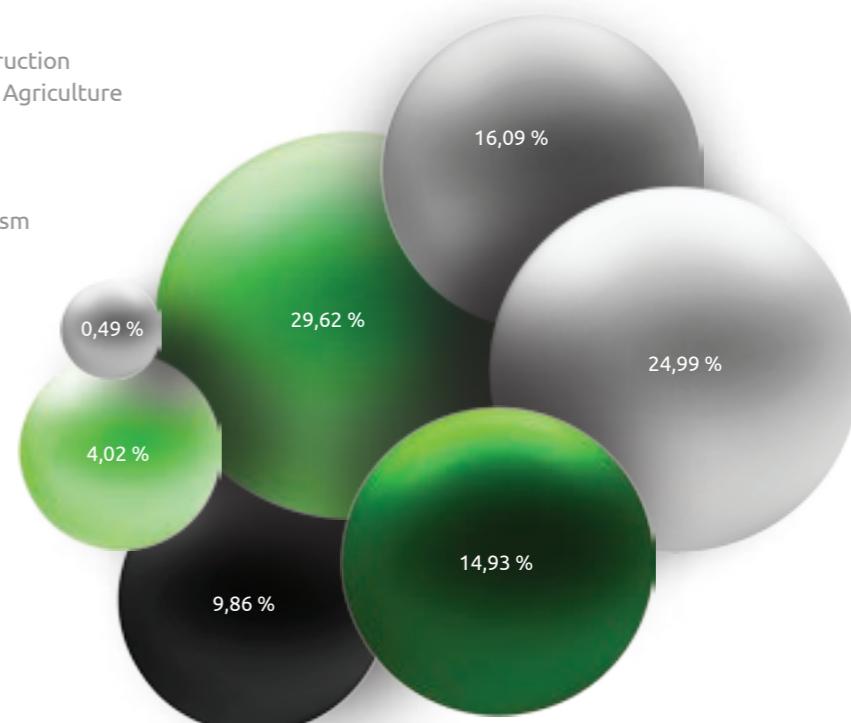
Structure of Loans Supported by the Bank's Commercial Activities

- Investičné / Investment
- Prevádzkové / Operating
- Kombinované / Combined

Odvetvová štruktúra obchodných prípadov za poskytnuté záruky a úvery

- Stavebnictvo / Construction
- Poľnohospodárstvo / Agriculture
- Služby / Services
- Obchod / Trade
- Výroba / Production
- Cestovný ruch / Tourism
- Iné / Iné

Sectoral Breakdown of Business Cases for Provided Guarantees and Loans



Priame úvery

Banka v roku 2015 schválila 723 priamych úverov v celkovom objeme 131 mil. eur, pričom priemerná výška úveru bola 181-tis. eur. Objem poskytnutých (čerpaných) priamych úverov dosiahol výšku 132 mil. eur, čo v porovnaní s rokom 2014 predstavuje nárast 12 %. Stav portfólia priamych úverov (vrátane postúpených pohľadávok) bez vplyvu amortizácie bol ku koncu roka 2015 vo výške takmer 366 mil. eur.

Direct Loans

In 2015, the bank approved 723 direct loans totalling EUR 131 mil. with an average loan amount of EUR 181 thousand. The amount of direct loans provided (drawn) was EUR 132 mil., a 12% increase compared to 2014. The balance of the portfolio of direct loans (including assigned receivables) excluding amortisation amounted to almost EUR 366 mil. as at the end of 2015.

Obdobie / Period	2015		2014		2013	
	Ukazovateľ / Indicator	Objem v tis. eur / EUR'000	Počet / Quantity	Objem v tis. eur / EUR'000	Počet / Quantity	Objem v tis. eur / EUR'000
schválené / approved	131 009,01	723	104 497,37	733	136 711,31	605
poskytnuté / provided	132 327,24	812	118 554,47	884	114 468,61	668
portfólio / portfolio	365 994,23	1 993	355 407,82	1 882	344 338,32	1 610

Portfólio úverových programov k 31. 12. 2015

Priame úvery

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

Úvery s podporou EÚ

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

Odvodový úver

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

Úvery pre polnohospodárov

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

Mikrúvery

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

Portfolio loan programmes as at 31 December 2015

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.

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.

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.

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.

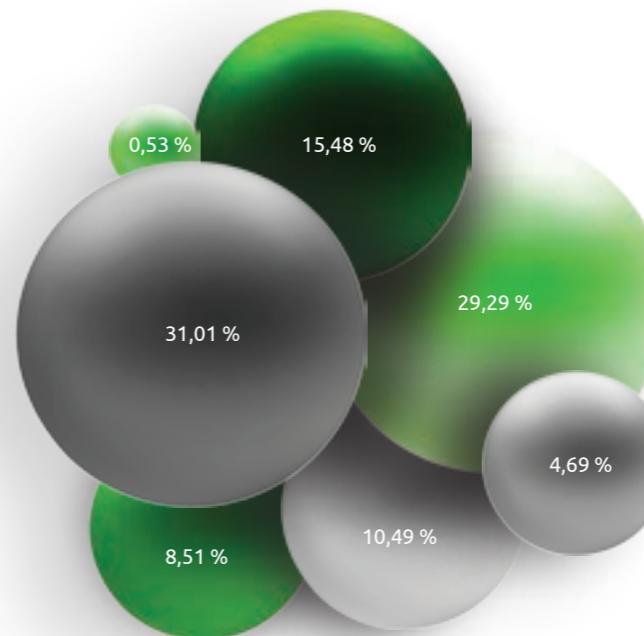
Micro-loans

- 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.

Obnova bytového fondu

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

Odvetvová štruktúra poskytnutých priamych úverov



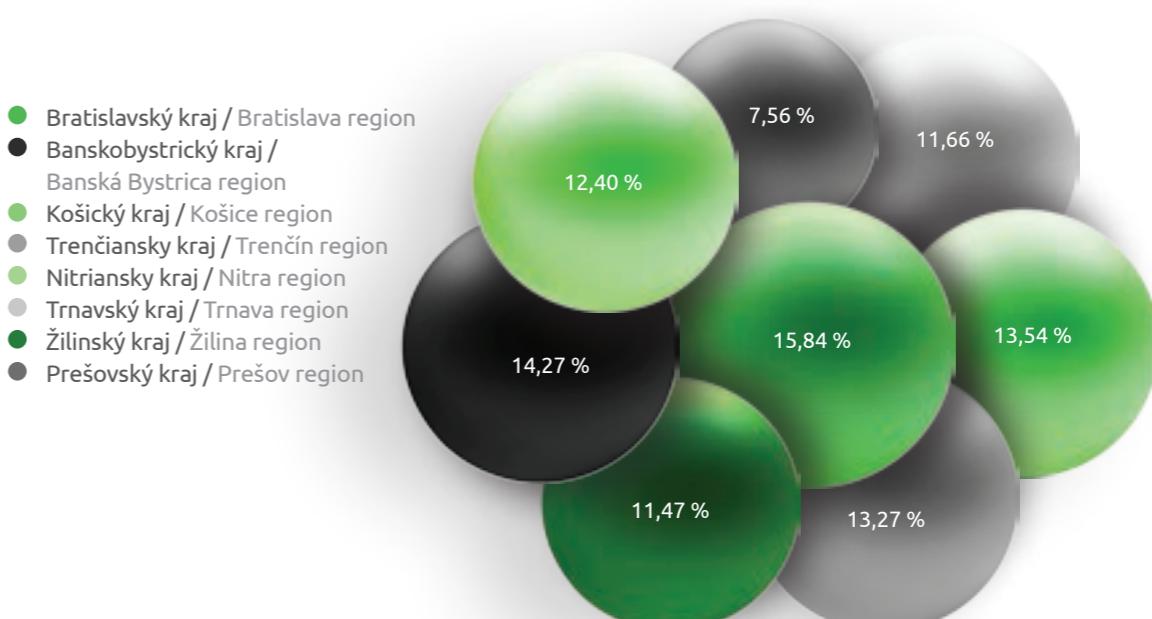
Renovation of Apartment Buildings

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

Sectoral Breakdown of Direct Loans Provided

- Stavebnictvo / Construction
- Poľnohospodárstvo / Agriculture
- Služby / Services
- Obchod / Trade
- Výroba / Production
- Cestovný ruch / Tourism
- Iné / Other

Regionálna štruktúra poskytnutých priamych úverov



Záručné programy

V roku 2015 banka schválila 253 záruk v celkovom objeme 34,9 mil. eur, z čoho 64 % tvorili rýchle záruky za úvery komerčných bank. Objem poskytnutých záruk sa v porovnaní s rokom 2014 naráslo o 38 %. Priemerná výška poskytnutej záruky bola 137,9-tis. eur. Celková výška portfólia bankových záruk k 31. 12. 2015 bola 108,6 mil. eur.

Guarantee Programmes

In 2015, the bank approved 253 guarantees totalling EUR 34.9 mil. More than 64% of the guarantees were fast guarantees for loans from commercial banks. The amount of provided guarantees increased by 38% compared to 2014. The average provided guarantee amounted to EUR 137.9 thousand. As at 31 December 2015, the bank guarantee portfolio totalled EUR 108.6 mil.

Obdobie / Period	2015		2014		2013	
	Ukazovateľ	Objem v tis. eur	Počet	Objem v tis. eur	Počet	Objem v tis. eur
Indicator	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené spolu / total approved	34 889	253	25 275	273	35 946	401
- z toho rýchle záruky / of which fast guarantees	22 309	242	21 127	262	34 593	387
poskytnuté / provided	34 889	253	25 275	273	35 916	400
portfólio / portfolio	108 644	899	112 703	1 045	156 990	1 449

Portfólio záručných programov k 31. 12. 2015:**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

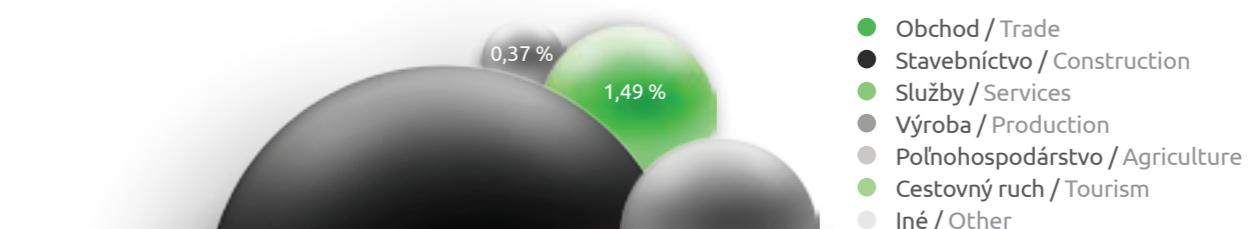
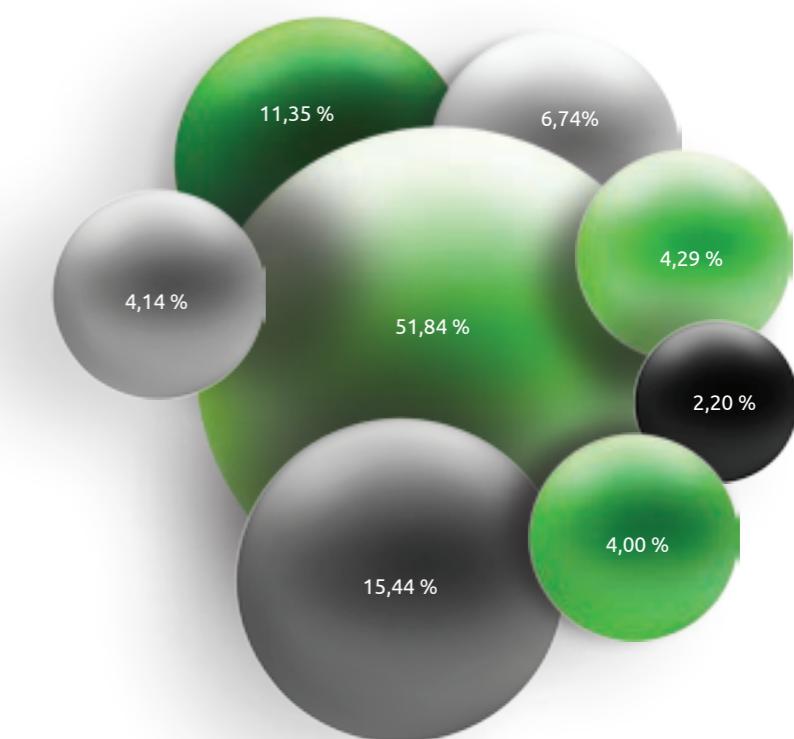
Poskytovanie aj iných typov záručných produktov na úvery pre malých a stredných podnikateľov v komerčných bankách a špeciálnych záruk pre spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov, a tiež vlastníkov bytov a nebytových priestorov zastúpených správcom bytového domu, a pre mestá a obce pri úveroch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

Portfolio of guarantee programmes as at 31 December 2015:**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.

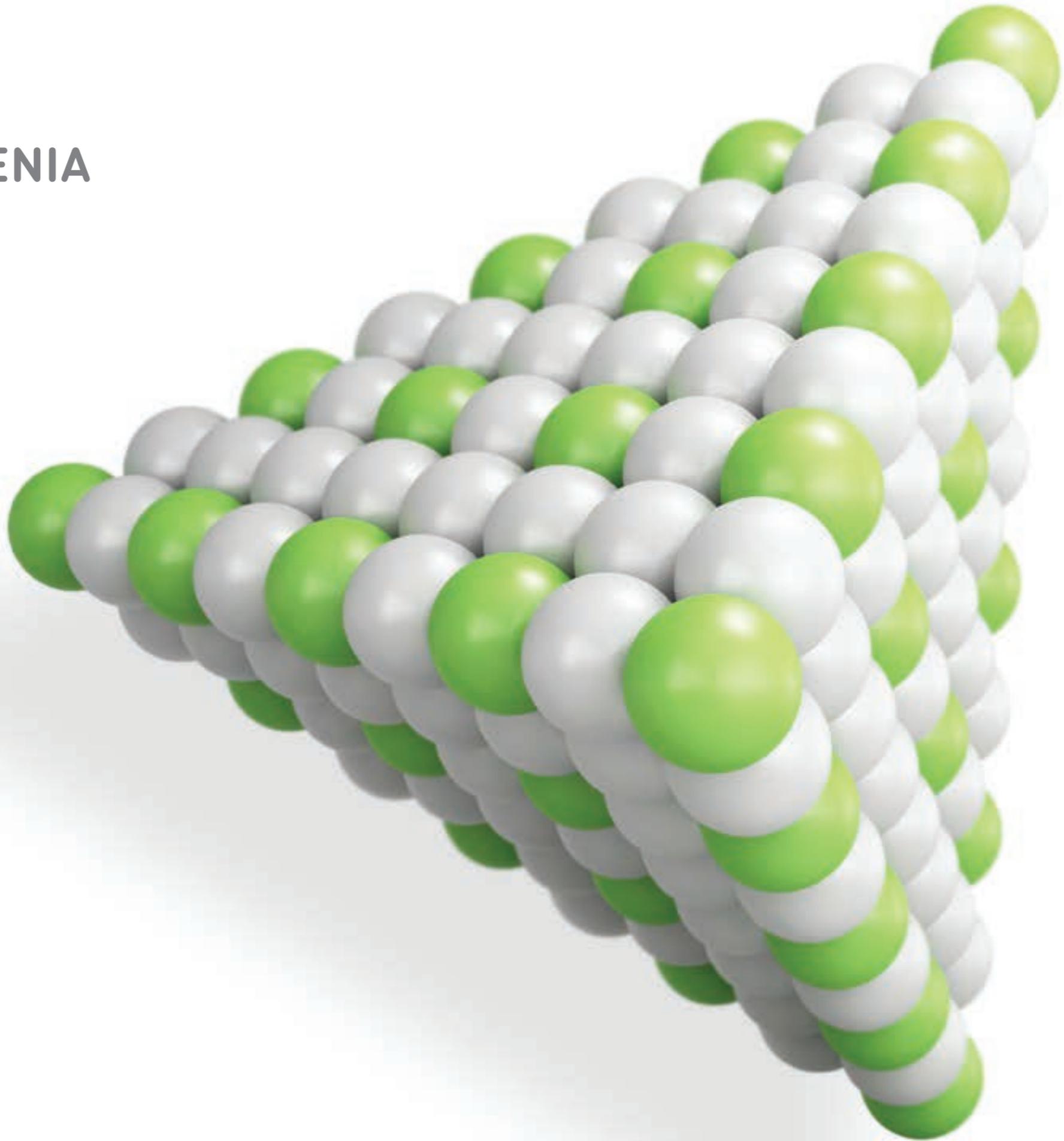
Bank Guarantees for Financial Loans

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**

VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA

OPERATING RESULTS



5. Výsledky hospodárenia

Za rok 2015 banka dosiahla bilančnú sumu vo výške 570,38 mil. eur, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom zvýšenie o 6,27 mil. eur. Nárast bilančnej sumy bol ovplyvnený predovšetkým výkonom finančných operácií pre ŠFRB, čo malo za následok aj zvýšenie zdrojovej základne. Na aktívnej strane došlo k nárastu termínovaných vkladov a opravných položiek. Pasívna strana vykázala pokles na záväzkoch z redistribučného úveru voči NBS, na záväzkoch voči Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) a na rezervách. Úver poskytnutý od Európskej centrálnej banky bol splatený. Nárast nastal v položkách bežných účtov klientov a ŠFRB.

V porovnaní s rokom 2014 a vzhľadom na situáciu likvidity na medzibankovom trhu došlo k nárastu finančných prostriedkov v podobe neuložených vkladov, čo predstavovalo celkový nárast o 56,58 mil. eur. V medziročnom porovnaní banka zaznamenala nárast celkových pohľadávok voči klientom o 1,84 mil. eur. Pod tento mierny nárast sa podpísala najmä obozretná politika v oblasti úverovania, a to tvorbou opravných položiek, ktoré vzrástli o 7,83 mil. eur. Objemovo najvýznamnejšie portfólio priamych úverov medziročne vzrástlo o 10,77 mil. eur, pričom jeho výška bola ovplyvnená odpismi pohľadávok a každoročnými splátkami úverov naviazaných na Pôdohospodársku platobnú agentúru. Plánovaný pokles vo výške 3,48 mil. eur zaznamenali úvery na druhstevnú bytovú výstavbu.

Nárast o 2,39 mil. eur zaznamenali pohľadávky z realizovaných bankových záruk, v rámci ktorých boli podsúvahové záväzky prevedené do úverového portfólia. V portfóliu nepriamych úverov bol ku koncu roka 2015 splatený posledný úver pre OTP banku. Okrem pohybu cien na trhu mala na výšku zostatkov portfólia cenných papierov vplyv splatnosť dlhopisov. Medziročne v portfóliu cenných papierov na predaj došlo k poklesu o 18,51 mil. eur a v portfóliu cenných papierov do splatnosti k poklesu o 13,90 mil. eur.

Podsúvahové záväzky - bankové záruky - medziročne poklesli o 3,59 mil. eur na konečnú výšku 108,64 mil. eur. V roku 2015 SZRB pokračovala v poskytovaní Rýchlych bankových záruk s nepriamym zabezpečením na úvery poskytované komerčnými bankami na podporu malých a stredných podnikateľov.

5. Operating Results

The bank's total assets for 2015 amounted to EUR 570.38 mil. They increased by EUR 6.27 mil. compared to the previous year. This increase in total assets was primarily due to financial transactions for ŠFRB, which also resulted in increased funds being available to the bank. As regards assets, there was an increase in term deposits and provisions. As regards liabilities, there was a decrease in liabilities from the redistribution loan to the NBS, liabilities to Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) and provisions. A loan provided by the European Central Bank was repaid. There was an increase in the items of current accounts of clients and ŠFRB.

Compared to 2014 and due to the liquidity on the interbank market, there was an increase in unplaced deposits of EUR 56.58 mil. The bank recorded a y/y increase of EUR 1.84 mil. in total receivables from clients. This moderate increase was primarily due to a prudent lending policy, and an increase in provisions of EUR 7.83 mil. The largest direct loan portfolio decreased by EUR 10.77 mil. y/y. Its amount was affected by a write-off of receivables and annual repayments of loans tied to the Agricultural Paying Agency. The loans for cooperative housing construction recorded a planned decrease of EUR 3.48 mil.

Receivables from provided bank guarantees increased by EUR 2.39 mil. due in part to off-balance sheet liabilities being transferred to the loan portfolio. The final loan for OTP banka in the indirect loan portfolio was repaid at the end of 2015. Securities portfolio balances were affected by movements in market prices and bond maturities. There was a y/y decrease of EUR 18.51 mil. in the securities held for sale portfolio and a decrease of EUR 13.90 mil. in the securities held to maturity portfolio.

There was a y/y decrease in off-balance sheet liabilities – bank guarantees by EUR 3.59 mil. to a total amount of EUR 108.64 mil. In 2015, SZRB continued to provide fast bank guarantees with indirect security for loans provided by commercial banks to support SMEs.

The redistribution loan from the NBS recorded a planned y/y decrease of EUR 3.64 mil. to the closing balance of EUR 24.97 mil. The loan balance received from Kreditanstalt für Wiederaufbau

Redistribučný úver od NBS zaznamenal plánovaný medziročný pokles o 3,64 mil. eur na konečný zostatok vo výške 24,97 mil. eur. Úver prijatý z Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW) v dôsledku splátok vykázal zostatok vo výške 1,30 mil. eur. Ďalšie úverové zdroje zo zahraničia boli ponížené plánovanými splátkami na konečnú výšku 63,86 mil. eur.

Zabezpečovanie finančných operácií ŠFRB malo vplyv na výrazné zvýšenie zostatkov na bežných účtoch klientov, medziročne o 24,79 mil. eur. Oproti roku 2014 sa celkovo dvihla výška bežných účtov o 49,27 mil. eur.

Mierny medziročný nárast vlastného imania pozitívne ovplyvnili oceňovacie rozdiely, ktorých medziročný nárast bol 390,47-tis. eur a hospodársky výsledok predstavoval zisk 3,04 mil. eur.

Banka ku koncu roka dosiahla čistý výnos z bankovej činnosti vo výške 20,15 mil. eur. Najvýznamnejší podiel na tomto výsledku mal čistý úrokový výnos v objeme 18,19 mil. eur, v rámci ktorého tvoril čistý výnos voči klientom 15,54 mil. eur. Čistý neúrokový výnos vo výške 1,96 mil. eur do značnej miery ovplyvnili prijaté poplatky za účty ŠFRB. Výnos z ostatných prevádzkových činností zaznamenal pokles vo výške 520,67-tis. eur. Pod relatívne nízky nárast vo všeobecných prevádzkových nákladoch sa podpísal výpadok nákladov na odpredaj pohľadávok a vyradeného hmotného majetku, nižšie príspevky do rezolučného fondu vo forme osobitného odvodu finančných inštitúcií, ktoré boli za rok 2015 odvedené vo výške 493,52-tis. eur. Minimálny nárast nastal v odpisoch majetku banky, nakoľko nové investície do budovania duálnej technickej a sieťovej infraštruktúry boli zaradené až ku koncu roka 2015. Vzájomným pôsobením uvedených ukazovateľov dosiahla banka prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 10,03 mil. eur, čo predstavuje v medziročnom porovnaní pokles o 2,41 mil. eur.

Čistá zmena rezerv dosiahla kladnú hodnotu 5,18 mil. eur a čistá zmena opravných položiek zápornú hodnotu 11,32 mil. eur. Hospodársky výsledok banky za rok 2015 pred zdanením dosiahol zisk vo výške 3,89 mil. eur a po zdanení výšku 3,04 mil. eur.

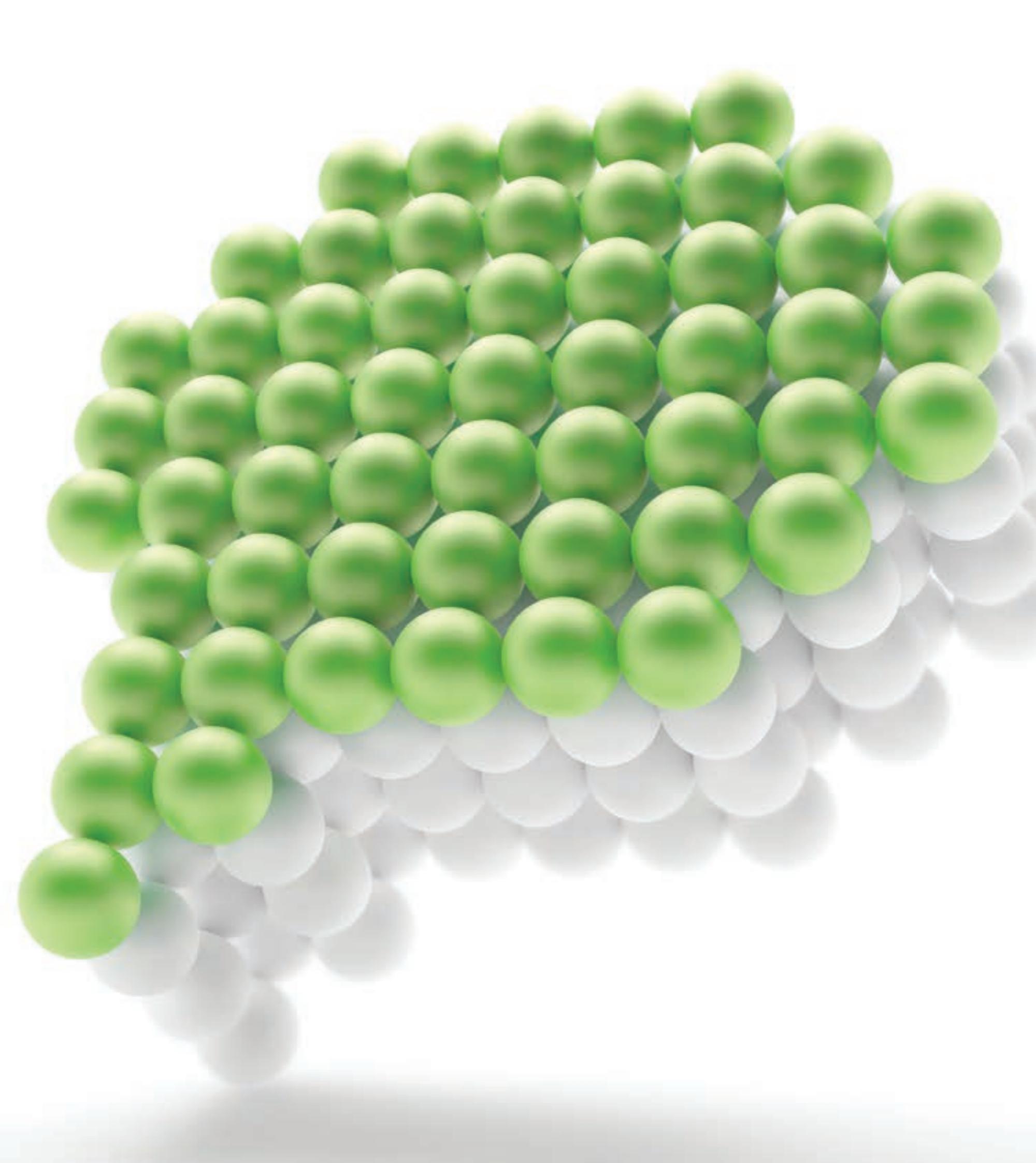
(KFW) amounted to EUR 1.30 mil. due to repayments. Other credits from abroad decreased due to planned repayments to a total of EUR 63.86 mil.

Financial transactions for ŠFRB resulted in a significant y/y increase of EUR 24.79 mil. in the balances of clients' current accounts. Compared to 2014, the balances of current accounts increased by 49.27 mil. in total.

A moderate y/y increase in equity was positively affected by the revaluation reserves, which grew by EUR 390.47 thousand y/y and the profit amounted to EUR 3.04 mil.

The bank generated net income from banking activities of EUR 20.15 mil. at the year-end. The most significant part of this result was net interest income amounting to EUR 18.19 mil., of which net income from clients comprised EUR 15.54 mil. Net non-interest income of EUR 1.96 mil. was primarily generated from fees received for ŠFRB accounts. Revenues from other operating activities decreased by EUR 520.67 thousand. A relatively low increase in general operating expenses was caused by lower costs of selling receivables and derecognised tangible assets, lower contributions to the resolution fund via the special levy on financial institutions, which amounted to EUR 493.52 thousand in 2015. There was a slight increase in the depreciation charges for the bank's assets as new investments in building a dual technical and network infrastructure were placed into service at the end of 2015. The mutual effect of the above indicators generated the bank's operating profit of EUR 10.03 mil., a y/y decrease of EUR 2.41 mil.

The net change in provisions for liabilities amounted to EUR 5.18 mil., and the net change in provisions for assets amounted to EUR -11.32 mil. The bank's 2015 profit amounted to EUR 3.89 million before tax and EUR 3.04 million after tax.



KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union
For the Year Ended 31 December 2015



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II
Einstenova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapsaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
ICO: 31 343 414
IC pre DPH: SK2020325516

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Aкционárom 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 2015, 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 zostavanie 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 neobsahovalo 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 auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinni splňať etické normy a naplňovať a vykonávať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

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 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 navrhnuť vhodné auditorské postupy za daných okolností, nie vyjadriť názor na efektivnosť 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 2015 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 24. marca 2016

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

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

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s ručením obmedzeným zárukou (UK private company limited by guarantee), a jej členských firm. Každá z týchto firm predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobnej opis právnej štruktúry spoločnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jej členských firm sa uvádzá na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015

	31. decembra	31. decembra
	2015	2014
	Poznámky	tis. EUR
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	130 828
Pohľadávky voči bankám	6	49 001
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti	8	34 869
Pohľadávky voči klientom	7	343 912
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	9	9 593
Ostatný majetok		699
Splatná daňová pohľadávka		1 143
Odložená daňová pohľadávka	17	5 673
Náklady a príjmy budúcich období		86
	603 241	562 346
Záväzky		
Záväzky voči bankám	10	90 138
Záväzky voči klientom	11	166 119
Ostatné záväzky	12	38 736
Splatný daňový záväzok		653
Rezervy na záväzky	13	8 339
Výnosy a výdavky budúcih období	14	6 013
	309 998	270 291
Vlastné imanie		
Základné imanie	15	130 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strat	16	154 825
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		4 789
Nerozdelený zisk		1 832
Konsolidovaný zisk/(strata) za účtovné obdobie		1 797
	293 243	292 055
	603 241	562 346
Podsúvahové položky		
Vydané záruky	18	108 644
Prísľuby na poskytnutie úveru	18	28 785
Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na strandach 8 až 54, bola schválená predstavenstvom banky dňa 24. marca 2016 a podpisana v jej mene:		
	Ing. Dušan Tomašec Generálny riaditeľ	
	Ing. Jozef Gálik Zodpovedný za zoslagenie účtovnej závierky	



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II
Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovak Republic

Phone: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Registered in the Commercial
Register of the District Court Bratislava I
Section Sro, File 4444/B
Id. Nr: 31 343 414
VAT Id. Nr: SK2020325516

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 2015, 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 2015, 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, 24 March 2016

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

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/sk/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2015

	Notes	31 December 2015 EUR'000	31 December 2014 EUR'000
Assets			
Cash and cash equivalents	3	130 828	99 911
Due from banks	6	49 001	11 035
Available-for-sale securities	8	28 580	47 094
Held-to-maturity securities	8	34 869	48 773
Loans and advances to customers	7	343 912	342 568
Tangible and intangible assets, equipment	9	9 593	6 040
Other assets		699	132
Current tax asset		-	1 143
Deferred tax asset	17	5 673	5 579
Deferred expense and accrued income		86	71
		603 241	562 346
Liabilities			
Due to banks	10	90 138	132 028
Due to customers	11	166 119	115 532
Other liabilities	12	38 736	3 181
Current tax liability		653	-
Provisions for liabilities	13	8 339	13 523
Deferred income and accrued expenses	14	6 013	6 027
		309 998	270 291
Equity			
Share capital	15	130 000	130 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	16	154 825	154 636
Securities revaluation reserve		4 789	4 398
Retained earnings		1 832	2 186
Consolidated profit/(loss) for the year		1 797	835
		293 243	292 055
		603 241	562 346
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	18	108 644	112 231
Loan commitments	18	28 785	34 649

The consolidated financial statements, which include the notes on pages 8 to 54, were approved by the Board of Directors of the Bank on 24 March 2016 and signed on its behalf by:

Ing. Dušan Tomašec
General Director

Ing. Peter Ševčovič
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 2015

Consolidated Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2015			
	Poznámky Notes	2015 tis. EUR EUR'000	2014 tis. EUR EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	19	18 771	20 965
Úrokové náklady / Interest expense	20	(519)	(1 021)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		18 252	19 944
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	21	1 992	2 041
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense	22	(36)	(108)
Čisté výnosy z poplatkov a provízí / Net fee and commission income		1 956	1 933
Zisky/(straty z obchodovania) / Trading income/(losses)		-	(1)
Ostatné výnosy / Other income	23	1 081	1 324
Prevádzkové výnosy / Operating income		21 289	23 200
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	24	(12 002)	(11 006)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	9	(847)	(811)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(12 849)	(11 817)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv / Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		8 440	11 383

	Poznámky Notes	2015 tis. EUR EUR'000	2014 tis. EUR EUR'000
Opravné položky / Impairment provisions	25	(11 318)	(12 407)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	13	5 184	2 741
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		2 306	1 717
Daň z príjmov / Income tax	26	(509)	(882)
Konsolidovaný zisk/(strata) za účtovné obdobie / Consolidated profit/(loss) for the year		1 797	835
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		676	2 414
Odrožená daň / Deferred tax		(285)	(531)
Zisk/(strata) z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení / Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		391	1 883

Súhrnný konsolidovaný výsledok za účtovné obdobie / Comprehensive consolidated income for the year

Poznámky na stranach 56 až 144 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. The notes on pages 56 to 144 form an integral part of these financial statements.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2015

	Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Kapi-tálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Share Capital EUR'000	Legal Reserve Fund EUR'000	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses EUR'000	Securities Revivalation Reserve EUR'000	Retained Earnings/ Accumulated Loss EUR'000	Total EUR'000
K 1. januáru 2014 / At 1 January 2014	130 000	6 609	147 951	2 515	2 762	289 837
Konsolidovaný zisk za rok 2014 / Consolidated profit for 2014	-	-	-	-	835	835
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení / Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	1 883	-	1 883
Súhrnný konsolidovaný výsledok za rok 2014 / Comprehensive consolidated 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

Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Kapi-tálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata tis. EUR	Celkom tis. EUR
Share Capital EUR'000	Legal Reserve Fund EUR'000	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses EUR'000	Securities Revivalation Reserve EUR'000	Retained Earnings/ Accumulated Loss EUR'000	Total EUR'000
K 1. januáru 2015 / At 1 January 2015	130 000	6 685	147 951	4 398	3 021 292 055
Konsolidovaný zisk za rok 2015 / Consolidated profit at 31 December 2015	-	-	-	-	1 797 1 797
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení / Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	-	391 - 391
Súhrnný konsolidovaný výsledok k 31. decembru 2015 / Comprehensive consolidated income/(loss) at 31 December 2015	-	-	-	-	391 1 797 2 188
Prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	-	189	-	-	(189) -
Dividendy / Dividends	-	-	-	-	(1 000) (1 000)
K 31. decembru 2015 / At 31 December 2015	130 000	6 874	147 951	4 789	3 629 293 243

Poznámky na stranach 56 až 144 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 56 to 144 form an integral part of these financial statements.

**Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2015**

		Consolidated Statement of Cash Flows For the Year Ended 31 December 2015	
	Poznámka	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Note	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		2 306	1 717
Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation		846	811
Opravné položky / Impairment losses		11 613	12 921
Rezervy / Provisions for liabilities		(5 184)	(2 789)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(10)	(44)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(18 771)	(20 964)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		519	1 021
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úroku a daní / Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes		(8 681)	(7 327)
Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch / Changes in operating assets and liabilities			
(Zvýšenie)/zniženie pohľadávok voči bankám / (Increase)/decrease of due from banks		(37 968)	3 750
(Zvýšenie)/zniženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		(8 253)	(8 439)
(Zvýšenie)/zniženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		(572)	1 126
(Zniženie)/zvýšenie záväzkov voči bankám – Termínové vklady / (Decrease)/increase in due to banks – term deposits		3	-
(Zniženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		50 590	108 707
(Zniženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		35 530	205

	Poznámka	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Note	2015 EUR'000	2014 EUR'000
<i>Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky / Interest received		14 003	17 437
Zaplatené úroky / Interest paid		(858)	(1 023)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		909	(2 816)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		44 703	111 620
Peňažné toky v investičných činnostiach / Cash Flows used in investment activities			
Splatnosť/predaj investičných cenných papierov / Maturity/sale of investment securities		33 154	-
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku / Sale of non-current tangible and intangible assets		12	19
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku / Purchase of non-current tangible and intangible assets		(4 401)	(551)
(Úhrada) podielov v dcérskych spoločnostiach / (Payment) for shares in subsidiaries		5	-
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		28 770	(532)
Peňažné toky z finančných činností / Cash Flows from financing activities			
Prijaté úvery / Loans received		-	-
Splatené úvery / Loans repaid		(41 556)	(21 615)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(1 000)	(500)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(42 556)	(22 115)
Čisté zvýšenie/(zniženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov / Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents			
		30 917	88 078
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka / Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	99 911	11 833
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka / Cash and cash equivalents at the end of the year	3	130 828	99 911

Poznámky na stranach 56 až 144 sú súčasťou tejto účtovnej závierky. The notes on pages 56 to 144 form an integral part of these financial statements.

**Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2015**

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 dekréтом prezidenta republiky 27. októbra 1945, keď 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 siedte regionálnych zastúpení: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín a Liptovský Mikuláš.

Priemerný počet zamestnancov Banky počas roka 2015 bol 165 (k 31. decembru 2014: 160). Počet zamestnancov Banky k 31. decembru 2015 bol 167 (k 31. decembru 2014: 160), z toho vedúcimi zamestnancami boli 4 členovia predstavenstva (k 31. decembru 2014: 4) a 17 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2014: 17). Dozorná rada mala k 31. decembru 2015 9 členov (k 31. decembru 2014: 9).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky
Jediným akcionárom Banky je štát, ktorého práva sú vykonávané v jeho mene Ministerstvom financií Slovenskej republiky.

Notes to the Consolidated Financial Statements For the Year ended 31 December 2015

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 2015, the average number of the Bank's employees was 165 (31 December 2014: 160). As at 31 December 2015, the number of the Bank's employees was 167 (31 December 2014: 160), of which managers included four members of the Board of Directors (31 December 2014: 4) and 17 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2014: 17). As at 31 December 2015, the Supervisory Board had 9 members (31 December 2014: 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.

Zoznam členov predstavenstva

Ing. Dušan Tomašec - predseda predstavenstva

Ing. Peter Ševčovic - podpredseda predstavenstva

Ing. Pavel Šoltys - člen predstavenstva

Ing. Marek Nemeček - člen predstavenstva

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 Štátnej 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 primernosti, systému riadenia rizík a menovej pozície Banky.

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 "Štátnej 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.

(1.2) Skupina SZRB

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa Banku a jej dcérské 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 31. decembru 2015 je 25-tis. EUR (2014: 25-tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti SIH je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

Banka má 100% podiel na základnom imaní a 100% hlasovacích práv v spoločnosti **SZRB Asset Management, a. s. („SZRB AM“)**, so sídlom Bratislava, Vazovova 2, 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 31. decembru 2015 je 300-tis. EUR (2014: 300-tis. EUR). Banka vložila prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500-tis. EUR. Hlavným predmetom činnosti SZRB AM je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov; obchodovanie na vlastný účet na regulovanom trhu v rozsahu výnimky podľa § 54 ods. 3 písm. d) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch.

Banka má 100% podiel na základnom imaní a 100% hlasovacích práv v **Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a. s. („NDCP“)**,

(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 31 December 2015, SIH's total share capital amounted to EUR 25 thousand (2014: EUR 25 thousand). SIH's principal business activity is raising funds from investors and investing them in accordance with a defined investment policy for the benefit of entities whose funds have been raised under Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment; providing letters of guarantee and honouring letters of guarantee from own funds.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **SZRB Asset Management, a. s. („SZRB AM“)** with its registered office at Vazovova 2, 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 31 December 2015, the total share capital of SZRB AM amounted to EUR 300 thousand (2014: EUR 300 thousand). The Bank allocated an amount of EUR 1 500 thousand to other capital funds of SZRB AM. The principal business activity of SZRB AM is the establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds; trading on own account on the regulated market, to the extent of the exemption pursuant to Article 54 (3) letter d) of Act No. 566/2001 Coll. on Securities.

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.**

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 centrálneho depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 01. novembra 2015 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NDCP k 31. decembru 2015 je 8 400-tis. EUR (2014: 8 400-tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDCP je evidovanie zaknihovaných cenných papierov a immobilizovaných cenných papierov v registroch emitentov.

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.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy**(2.1) Základ pre vypracovanie konsolidovanej účtovnej závierky**

Konsolidovaná účtovná závierka („účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodními 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. Používateľia 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 2015 bola vydaná 12. februára 2016.

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

(“**NDCP**”) 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 2015 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 NDCP's incorporation. As at 31 December 2015, the total share capital of NDCP amounted to EUR 8 400 thousand (2014: EUR 8 400 thousand). NDCP's principal business activity is the registration of securities issued in book-entry form and immobilised securities in the issuers' registers.

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 2015 were issued on 12 February 2016.

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

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

Dcérské 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 berie do úvahy existencia možných hlasovacích práv, ktoré sa v súčasnosti uplatňujú. Dcérské 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. Obstarávanie 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.

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.

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.

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:

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 ocenéný 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 právníkmi, vykonáva pravidelné analýzy a odhady, aby vedela čo najpresnejšie určiť pravdepodobnosť, načasovanie a sumy týkajúce sa pravdepodobného úbytku zdrojov pre prípady, pre ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (13) - Rezervy. V prípade, že

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, 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 euro-zone 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

odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa bude lísiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky

Banka v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby, za ktoré sa v tom čase skupina SZRB mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania skupina SZRB za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateliaom a na iné účely uvedené v bode 10 poznámok. Vedenie Banky zvážilo, 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. Skupina SZRB rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver skupina SZRB urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na financovanie bytovej výstavby skupina SZRB neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úroko-vej sadzbe 0,5 % p. a. Viď bod 10 poznámok.

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

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

- 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

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 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

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 cenách kótovaných dilerom. 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, preverenie a schválenie procesu pre nové modely a zmeny modelov, kalibráciu a spätné testovanie modelov.

the significance of inputs upon measurement:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in active markets for identical instruments.
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where valuation techniques include inputs not based on observable data, and the unobservable inputs could have a significant impact on the measurement of an instrument. This category includes instruments measured based on the market price for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the SZRB Group determines fair values using valuation techniques.

Valuation techniques include discounted cash flow 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 2015 nasledovné:

Poznámky	Stupeň 1 tis. EUR	Stupeň 2 tis. EUR	Stupeň 3 tis. EUR	Spolu tis. EUR
Notes	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:/ Available-for-sale securities:</i>				
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic				
8	28 575	-	-	28 575
Podiely / Shares	-	5	-	5
	28 575	5	-	28 580

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

Poznámky	Stupeň 1 tis. EUR	Stupeň 2 tis. EUR	Stupeň 3 tis. EUR	Spolu tis. EUR
Notes	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:/ 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	-	5	-	5
	47 089	-	-	47 094

Skupina SZRB nemala žiadnený majetok v Stupeň 3 za roky, ktoré sa skončili 31. decembra 2015 a 31. decembra 2014, 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. Vid' bod 8 poznámok.

As at 31 December 2015, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

(2.5) Uplatňovanie 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 obdobia:

- **IFRS 13 „Oceňovanie reálnej 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 prvý raz, 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 podkladových aktív, prijaté EÚ dňa 11. decembra 2012 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2013 alebo neskôr),
- **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),

- 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“, prijatý 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),**

- 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 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 (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 „Zniženie 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 verzíi a interpretácií nebude mať významný vplyv na jej finančné výkazy v období prvého uplatnenia.

- 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 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.

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 neboli 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).

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,

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)”** 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).

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,

by uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

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 zahrňú 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“ definovej 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 efektívou 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 prémii 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 neuzatvárala 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 strat a vykázu sa samostatne, ak sú významné, alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrňu do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak skupina SZRB vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktívua, 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 vykázu 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 vypĺňajúce 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) Záväzky voči klientom a záväzky voči bankám

„Záväzky voči klientom“ a „Záväzky voči bankám“, sú tie finančné nástroje, u ktorých z podstaty zmluvnej dohody vyplýva záväzok Banky dodať peňažné prostriedky alebo iný finančný majetok klientom alebo ostatným bankám.

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

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 vykáže ako súčasť ziskov a strát.

(2.6.4) Zmluvy o spätnom nákupu 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 nákupu sú vykazované buď v portfóliu cenných papierov držaných do splatnosti, alebo v portfóliu cenných papierov k dispozícii na predaj a oceňujú

(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.

Securities sold under repurchase agreements are disclosed either in the held-to-maturity portfolio

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 predajinou a nákupnou cenou sú časovo rozložované 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) Zniženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znižení 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 znižení hodnoty patrí napríklad situácia, keď má dlužník (alebo skupina dlužníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurenčného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie, a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

lio 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, when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows.

(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 znižení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne ne-významné položky finančného majetku. Ak skupina SZRB usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o znižení 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 zniženie hodnoty týchto aktív posudzuje kolektívne. Majetok, pri ktorom sa zniženie hodnoty vypočíta samostatne, sa nezahŕňa do kolektívneho posudzovania zniženia 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 zniženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovou 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, príčom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zniženej 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 odhadanej straty zo zniženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zniženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zniženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťachu účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnu úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na výčislenie straty zo zniženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplynúť z odobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj.

(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 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.

Na účely kolektívneho hodnotenia zniženia 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 zniženie 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 budúcych peňažných tokov odrážajú zmeny v príslušných sledovateľných údajov (napr. zmeny v mieri nezamestnanosti, v cenách nehnuteľností, komoditných cenách alebo v iných faktoroch, ktoré svedčia o vzniknutých stratách v skupine a o ich závažnosti). Metódika a predpoklady, ktoré sa používajú pri odhadoch budúcych peňažných tokov, sa pravidelne posudzujú, aby sa tak zredukovali rozdiely medzi odhadmi a skutočnými stratami.

(II) Finančné investície držané do splatnosti

Pri investíciach držaných do splatnosti skupina SZRB samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znižení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zniženia hodnoty, výška straty sa výčisli ako rozdiel medzi účtovou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zniží a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

Ak v ďalšom roku výška predpokladanej straty zo zniženia hodnoty klesne z dôvodu udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zniženia hodnoty, akékoľvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(III) Finančné investície k dispozícii na predaj

Pri finančných investíciach k dispozícii na predaj skupina SZRB ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znižení hodnoty každej investície.

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 SRZB 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 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.

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 reálou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícii, predtým vykázanej 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 predchádzajúcim znížení hodnoty sa vykáže v ostatnom súhrnnom výsledku a zvýší 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 nadalej 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 dopodom 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.

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 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) 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 / Buildings and structures	20 až 40 rokov / 20 to 40 years
Software / Software	2 až 6 rokov / 2 to 6 years
Ostatný majetok / Other assets	4 až 15 rokov / 4 to 15 years

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 rozpísané 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.

(2.6.10) 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 od ráža 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.

(2.6.8) 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:

Budovy a stavby / Buildings and structures	20 až 40 rokov / 20 to 40 years
Software / Software	2 až 6 rokov / 2 to 6 years
Ostatný majetok / Other assets	4 až 15 rokov / 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 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) Poskytnuté záruky

V rámci svojho bežného podnikania skupina SZRB poskytuje bankové záruky na finančné úvery poskytnuté inými bankami a záruky na úvery poskytované Štátom 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 bud' amortizovanou hodnotou vykázanou v položke „Ostatné záväzky“, alebo vo výške rezervy, ktorá predstavuje najlepší odhad výdakov požadovaných na účely vyravnania finančnej povinnosti z titulu záruky, podľa toho, ktorá hodnota je vyššia. Rezervy predstavujú záväzky s neurčitou výškou alebo dobu plnenia a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazujú oddelené od ostatných záväzkov.

V prípade, že je skupina SZRB požiadana o plnenie z poskytnutej záruky komerčou 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.

(2.6.11) 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 guarantee 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) Vykázanie nákladov a výnosov**(I) Úrokové náklady a výnosy**

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

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku, alebo finančných záväzkov pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo ak je to aplikovateľné, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku.

Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslubov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovnej miery.

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

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na drúzstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financií Slovenskej Republiky („MF SR“) predstavuje kompenzáciu za úvery poskytnuté za nižšiu ako trhovú úrokovú mieru na základe rozhodnutia MF SR. Úvery sú v čase ich poskytnutia zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v rámci „Úrokových výnosov“ v bode 19 poznámok.

(II) Výnosy a náklady z poplatkov a provízie

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, keďže služba poskytnutá alebo prijatá.

(III) Daň z príjmu

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane.

(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.

(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

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

Odložená daň sa počíta použitím súvahovej záväzkovej metódy pre dočasné rozdiely medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň je vypočítaná použitím daňovej sadzby uzákonenej k súvahovému dňu a platnej pre obdobie, v ktorom dôjde k vyrovnaniu dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej skupina SZRB očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť nepoužité daňové straty a odpočitateľné dočasné rozdiely.

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

(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 štvrtrokom 2012, vstupujú aj záväzky z vkladov klientov chránené Fondom na ochranu vkladov. Splátka osobitného odvodu za príslušný štvrtrok je vypočítaná z priemerných hodnôt upravených pasív k poslednému dňu jednotlivých kalendárnych mesiacov predchádzajúceho kalendárneho štvrtroka.

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 štvrtrok 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 %.

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.

(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 SRZB 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.

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.

3. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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. Cash and Cash Equivalents

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4)	67 018	10 439
Cash and accounts in the central bank (Note 4)		
Pohľadávky voči bankám s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov (poznámka 5)	63 810	89 472
Due from banks with an original maturity of up to 3 months (Note 5)		
	130 828	99 911

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	67 016	10 437
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	2	2
	67 018	10 439

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

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

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	35 339	1 465
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	28 471	88 007
	63 810	89 472

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.

4. Cash on Hand and Accounts in Central Bank

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	67 016	10 437
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	2	2
	67 018	10 439

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

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

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	35 339	1 465
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	28 471	88 007
	63 810	89 472

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	-	26
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	5 903	11 009
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace / Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months	43 098	-
	49 001	11 035

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

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

6. Due from Banks

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	-	26
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	5 903	11 009
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace / Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months	43 098	-
	49 001	11 035

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.

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	8 224	5 834
Receivables from realised bank guarantees	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	23 392	26 876
Cooperative housing loans	-	-
Úvery klientom / Loans to customers	365 237	354 968
	396 853	387 678

Opravné položky / Impairment provisions

(52 941)	(45 110)
343 912	342 568

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

V roku 1999 boli na základe uznesenia vlády SR úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ boli na základe uznesenia vlády SR k 1. septembru 2001 postúpené do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. („SZRB“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 10).

V roku 2015 skupina SZRB odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 3 782-tis. EUR (2014: 2 124-tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 3782-tis. EUR (2014: 2 124-tis. EUR). Ďalej skupina SZRB v roku 2015 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 153-tis. EUR (2014: 855-tis. EUR) s výnosom 1-tis. EUR (2014: 746-tis. EUR). K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky celkovej hodnote 42-tis. EUR (2014: 363-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 2015, the Group wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 3 782 thousand (2014: EUR 2 124 thousand). Impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 3 782 thousand (2014: EUR 2 124 thousand). Furthermore, in 2015, the Group sold receivables at a face value of EUR 153 thousand (2014: EUR 855 thousand) with earnings of EUR 1 thousand (2014: EUR 746 thousand). Provisions totalling EUR 42 thousand (2014: EUR 363 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 úverovej kvality v roku 2015:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees				Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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	-	22 025	22 749	44 774
AA-	-	-	949	949
A+	-	451	69 300	69 751
A	-	551	29 118	29 669
A-	-	-	25 328	25 328
B+	-	-	42 405	42 405
B	-	-	26 198	26 198
B-	-	-	26 163	26 163
C	-	-	13 947	13 947
C-	-	-	2 991	2 991
D	-	-	264	264

*Spolu do splatnosti bez opravných položiek /
Total within maturity less provisions*

- 23 027 259 412 282 439

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

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	-	-	84	84
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	5 823	5 823
A	-	-	3 325	3 325
A-	-	-	4 709	4 709
B+	-	-	4 598	4 598
B	-	-	4 212	4 212
B-	-	-	3 101	3 101
C	-	-	2 119	2 119
C-	-	-	1 060	1 060
D	-	-	1 160	1 160

Spolu po splatnosti bez opravných položiek /
Total overdue net of provisions

- - 30 191 30 191

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

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

AAA-AA	-	20	-	20
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1 837	1 837
A	-	-	-	-
A-	-	-	80	80
B+	-	-	-	-
B	-	-	15	15
B-	-	-	36	36
C	-	-	2 886	2 886
C-	-	-	13 859	13 859
D	8 224	345	56 921	65 490

Spolu s individuálne tvorenými opravnými
položkami brutto /

Total incl. specific provisions, gross

8 224 365 75 634 84 223

Úvery a pohľadávky spolu brutto /

Total loans and advances, gross

8 224 23 392 365 237 396 853

Opravné položky / Impairment provisions

(8 224) (338) (44 379) (52 941)

Úvery a pohľadávky netto /

Loans and advances, net

- 23 054 320 858 343 912

Interné ratingy Banky sú popísané v bode
28 poznámok.

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

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality v roku 2014:

	Loans and advances to customers by creditworthiness in 2014:			
	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu tis. EUR	Úvery klientom tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees EUR'000	Cooperative housing loans EUR'000	Loans to customers EUR'000	Total EUR'000
<i>Do splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu Banky: / 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 / Total within maturity less provisions	-	26 485	216 418	242 903

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu tis. EUR	Úvery klientom tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees EUR'000	Cooperative housing loans EUR'000	Loans to customers EUR'000	Total EUR'000
<i>Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu Banky: / Overdue net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:</i>				
AAA - AA	-	-	11	3 410
AA-	-	-	-	315
A+	-	-	-	5 626
A	-	-	-	6 932
A-	-	-	-	7 159
B+	-	-	-	6 506
B	-	-	-	10 322
B-	-	-	-	2 278
C	-	-	-	7 102
C-	-	-	-	2 432
D	-	-	-	3 650
Spolu po splatnosti bez opravných položiek / Total overdue net of provisions	-	11	55 732	55 743

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 do splatnosti bez opravných položiek / Total within maturity less provisions

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees		Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
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	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
Default category	2015 EUR'000	2014 EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	26 058	50 172
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	2 944	1 687
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	142	1 262
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	1 047	2 622
	30 191	55 743

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
do 3 mesiacov / Up to 3 months	19 529	18 625
od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	74 033	55 540
od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	138 665	142 350
nad 5 rokov / More than 5 years	111 685	126 053
	343 912	342 568

Finančný efekt zábezpeky, ktorý treba na základe novelizovaného štandardu IFRS 7 zverejniť, je uvedený zverejením 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 2015 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2015:

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Under-collateralised loans and advances to customers		Over-collateralised loans and advances to customers		
Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral	
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	

Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	8 224	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	23 392	2	-	-
Úvery klientom / Loans to customers	195 942	76 851	169 295	347 225
	227 558	76 853	169 295	347 225

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	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Under-collateralised loans and advances to customers		Over-collateralised loans and advances to customers		
Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral	
EUR'000	EUR'000	EUR'000	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

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2014: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2014: 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 2015 na uspokojenie pohľadávok je 1 420-tis. EUR (2014: 1 458-tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo získala formou exekúcie.

The collateral value used in 2015 to satisfy receivables amounted to EUR 1 420 thousand (2014: EUR 1 458 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**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities		
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic - bonds	28 575	27 933
Finančné inštitúcie - dlhopisy / Financial institutions - bonds	-	19 156
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)
	28 580	47 094

Z hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj je 4 565-tis. EUR (2014: 27 933-tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver, prípadne refinančné obchody s NBS.

Skupina SZRB má vytvorené opravné položky na akcie bez kótovanej trhovej ceny v hodnote 46-tis. EUR (2014: 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 2015 je 100 176-tis. EUR (2014: 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 funkcií spoločníka SZRF iba rozhodnutia, ktoré sú odsúhlasené EIF.

8. Investment Securities**a) Available-for-Sale Securities**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000

Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities

Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic - bonds	28 575	27 933
Finančné inštitúcie - dlhopisy / Financial institutions - bonds	-	19 156
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)
	28 580	47 094

An amount of EUR 4 565 thousand (2014: EUR 27 933 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.

The SZRB Group recorded impairment provisions for unlisted shares in the amount of EUR 46 thousand (2014: 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 2015, the total registered capital of SZRF amounted to EUR 100 176 thousand (2014: EUR 100 176 thousand), 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 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.

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

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000

Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-Maturity Securities

Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	20 062	20 031
Vláda inej krajiny / Other governments	14 807	14 139
Finančné inštitúcie / Financial institutions	-	14 603

34 869 48 773

Trhová hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2015 je 43 707-tis. EUR (2014: 57 321-tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je 1 595-tis. EUR (2014: 3 045-tis. EUR) založených v prospech Kreditanstalt für Wiederaufbau ako ručenie za poskytnutý úver (pozri poznamku 10) a 6 687-tis. EUR (2014: 6 677-tis. EUR) slúži ako zábezpečenie Banky pre vnútrodenný úver.

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

As at 31 December 2015, the market value of held-to-maturity securities amounted to EUR 43 707 thousand (2014: EUR 57 321 thousand). An amount of EUR 1 595 thousand (2014: EUR 3 045 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 6 687 thousand (2014: EUR 6 677 thousand) as the Bank's collateral for an intraday credit.

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 budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
		tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
		Land and buil- dings	Equip- ment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Softwa- re	Acquisi- tion of intan- gible assets	Total
		EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zostatková hodnota k 1.januáru 2015 / Net book value at 1 January 2015		4 557	466	97	5	915	-	6 040
Prírastky / Additions		-			2 835		1 565	4 400
Presuny / Transfers		-	2 761	74	(2 835)	228	(228)	-
Odpisy / Depreciation		(239)	(228)	(50)	-	(330)	-	(847)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value		-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodno- ta k 31. decembru 2015 / Net book value at 31 Decem- ber 2015		4 318	2 999	121	5	813	1 337	9 593

Pozemky a budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Land and buil- dings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Software	Acquisi- tion of intan- gible assets	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000

Obstarávacia cena k 1.januáru 2015 / Cost at 1 January 2015	8 216	3 854	521	5	7 508	-	20 104
Oprávky k 1.januáru 2015 / Accumulated depreciation at 1 January 2015	(3 659)	(3 388)	(424)	-	(6 593)	-	(14 064)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2015 / Cost at 31 December 2015	8 216	6 361	539	5	7 736	1 337	24 194
Oprávky k 31. decembru 2015 / Ac- cumulated depres- cation at 31 December 2015	(3 898)	(3 362)	(418)	-	(6 923)	-	(14 601)

Pozemky a budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Land and buil- dings	Equip- ment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Softwa- re	Acquisi- tion of intan- gible assets	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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 / Disposals****at net book value**

- (62) - - (1) - (63)

Zostatková hodno-**ta k 31. decembru****2014 / Net book****value at 31 Decem-****ber 2014**

4 557 466 97 5 915 - 6 040

Pozemky a budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Land and buil- dings	Equip- ment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Softwa- re	Acquisi- tion of intan- gible assets	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000

Obstarávacia 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. decembru****2014 / Cost at****31 December 2014**

8 216 3 854 521 5 7 508 - 20 104

Oprávky k 31.**decembru 2014 / Ac-****cumulated deprecia-****tion at 31 December****2014**

(3 659) (3 388) (424) - (6 593) - (14 064)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravé položky na zníženie hodnoty majetku nebolo potrebné tvoriť v roku 2015 (ani v roku 2014).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s., je poistený v UNIQA poistovni, a. s. Poistná zmluva č. 9127001381

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

The assets are not pledged or impaired. No impairment provisions were required in 2015 (or in 2014).

The assets of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. are insured with UNIQA poistovňa, a. s. Insurance contract no. 9127001381

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

Špecifikácia Specification	Poistná čiastka Insured Amount			
	2015 tis. EUR		2014 tis. EUR	
	2015 EUR'000	2014 EUR'000		

Živelné poistenie / Insurance against natural hazards

Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 517	7 517
Súbor strojov, zariadení, a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 218	2 692
Notebooky / Notebooks	60	101
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	13	7

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

Súbor strojov, zariadení, a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 218	2 692
Notebooky / Notebooks	60	101
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	13	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	2 321	1 000
---	-------	-------

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 novonadobudného 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. 8001078144 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8001078143 – 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. 8001078144 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8001078143 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

10. Záväzky voči bankám

	2015 tis. EUR		2014 tis. EUR	
	2015 EUR'000	2014 EUR'000	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Národná banka Slovenska / Národná banka Slovenska	24 970	48 916		
Kreditanstalt für Wiederaufbau / Kreditanstalt für Wiederaufbau	1 305	4 859		
Council for Europe Development Bank / Council for Europe Development Bank	20 272	27 048		
Európska investičná banka / European Investment Bank	38 641	44 787		
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	4 950	6 418		
	90 138	132 028		

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 nasledujúcich 33 rokov. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p. a. (2014: 0,5 % p. a.).

Banka splatila refinančné úvery ECB v pôvodnej sume 20 000 tis. EUR realizované v rokoch 2011 a 2012 v rámci operácií menovej politiky ECB.

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 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,

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. (2014: 0.5% p. a.).

The Bank repaid ECB refinancing loans in the original amount of EUR 20 000 thousand provided in 2011 and 2012 as part of transactions under the ECB monetary policy.

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;
- 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;

- 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. Splatnosť 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. Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 28. augusta 2019. Všetky záväzky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

- 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:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	5 274	6 018
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	4 565	27 933
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8 282	9 722
Nezabezpečené / Unsecured	72 017	88 355
	90 138	132 028

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 fur Wiederaufbau (Note 8).

11. Záväzky voči klientom**11. Due to customers**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Termínované vklady / Term deposits	7 236	6 123
Bežné účty / Current accounts	158 202	108 903
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	681	506
	166 119	115 532

Na základe zmluvy Banka od 1. 1. 2014 prevzala vedenie bežných účtov Štátneho fondu rozvoja bývania z komerčných bank 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**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / Payables to employees	1 666	1 199
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fees on issued guarantees	984	1 099
Ostatné / Other	36 086	883
	38 736	3 181

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

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti. V záväzkoch voči zamestnancom je zahrnutý sociálny fond.

All liabilities are within maturity. Payables to employees also include the social fund.

V ostatných záväzkoch sú zahrnuté finančné prostriedky vo výške 35 mil. EUR, ktoré boli poskytnuté Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja Slovenskej republiky pre účely poskytovania podpory z Operačného programu Integrovaná infraštruktúra 2014 - 2020. Ministerstvo zverilo prostriedky do správy SZRB

Other liabilities include funds in the amount of EUR 35 million granted by the Ministry of Transport, Construction and Regional Development of the Slovak Republic to provide support from the Operational Programme Integrated Infrastructure 2014-2020. The Ministry entrusted the funds to the administration of SZRB AM, which will

AM, ktorý ich investuje do SIH. SIH poverí správou prostriedkov SZRB AM, ktorý zabezpečí následné použitie výlučne v súlade s investičnou stratégiou a podnikateľským plánom pre konkrétny finančný nástroj.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	170	123
Tvorba / Creation	156	151
Čerpanie / Drawing	(113)	(104)
 K 31. decembru / At 31 December	 213	 170

13. Rezervy

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2015 nasledovné:

	1. január tis. EUR	Tvorba/ (rozpusťenie) rezerv tis. EUR	Použitie rezerv tis. EUR	31. december tis. EUR
	1 January EUR'000	Creation/ (reversal) EUR'000	Use EUR'000	31 December EUR'000
Rezervy na súdne spory / Provisions for litigation	679	(619)	-	60
Rezervy na bankové záruky / Provisions for bank guarantees	12 844	(4 565)	-	8 279
 13 523	 (5 184)	 -	 8 339	

13. Provisions for Liabilities

Movements in the provisions for liabilities in 2015 were as follows:

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

	1. január tis. EUR	Tvorba/ (rozpusťenie) rezerv tis. EUR	Použitie rezerv tis. EUR	31. december tis. EUR
	1 January EUR'000	Creation/ (reversal) EUR'000	Use EUR'000	31 December 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	

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

14. Výnosy a výdavky budúcich období

14. Deferred income and Accrued Expenses

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	5 975	5 975
Ostatné / Other	38	52
 6 013	 6 027	

Zverené prostriedky k 31. decembru 2015 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 5 975-tis. EUR (2014: 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 2015 záruky v objeme 5 767-tis. EUR (k 31. decembru 2014: 7 148-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 rozpísané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát.

As at 31 December 2015, the entrusted funds include an amount of EUR 5 975 thousand (2014: 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 2015, the SZRB Group issued guarantees in the amount of EUR 5 767 thousand (31 December 2014: EUR 7 148 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. Základne imanie

Základné imanie Banky zapísané do obchodného registra je ku dňu 31. decembra 2015 vo výške 130 000-tis. EUR (2014: 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.

16. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy na krytie strát

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
	Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	6 874	6 685
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 769	147 769
	154 825	154 636

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Banka je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky najmenej 20 % jej základného imania.

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.

15. Share Capital

As at 31 December 2015, the Bank's share capital registered in the Commercial Register is in the amount of EUR 130 000 thousand (2014: 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. Legal Reserve Fund and Other Funds to Cover losses

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
	Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	6 874	6 685
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 769	147 769
	154 825	154 636

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.

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:

	Odlo- žená daňová pohľa- dávka	Odlo- žený daňový záväzok	Netto	Odlo- žená daňová pohľa- dávka	Odlo- žený daňový záväzok	Netto
	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Defer- red tax asset	Defer- red tax liability	Net	Defer- red tax asset	Defer- red tax liability	Net
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	-	1 351	(1 351)	-	1 065	(1 065)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / Tangible and intangible assets, equipment	-	335	(335)	-	361	(361)
Úverové pohľadávky / Loan receivables	4 956	-	4 956	3 917	-	3 917
Ostatné záväzky / Other liabilities	226	226	113	-	113	-
Rezervy / Provisions for liabilities	1 851	1 851	2 975	-	2 975	-
Daňová strata / Tax loss	326	-	326	-	-	-
	7 359	1 686	5 673	7 005	1 426	5 579
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 % (2014: 22 %).	Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 22% (2014: 22%).					
Skupina SZRB vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné	The SZRB Group recognised a deferred tax asset as it expects sufficient taxable profits					

zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej 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.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
K 1. januáru / At 1 January	5 579	6 762
Účtované do ziskov a strát (poznámka 26) / Recognised in profit and loss (Note 26)	379	(652)
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)	(285)	(531)
K 31. decembru / At 31 December	5 673	5 579

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.

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:		
Vydané záruky / Issued guarantees	108 644	112 231
Prísluby: / Commitments:		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	28 785	34 649

against which the deferred tax asset can be 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.

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

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:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / Real estate, lease	38 176	42 792
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	15 516	18 642
Priemyselná výroba / Industrial production	16 993	17 362
Stavebnictvo / Construction industry	15 290	6 238
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	483	1 299
Poľnohospodárstvo / Agriculture	4 442	4 951
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	2 598	3 880
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	705	694
Ostatné / Other	14 441	16 373
	108 644	112 231

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.

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.

19. Úrokové výnosy

19. Interest Income

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	637	728
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	263	301
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	78	137
Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale debt securities	1 153	1 403
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity debt securities	1 953	2 233
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	14 687	16 163
	18 771	20 965

Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Vydané záruky / Issued guarantees	108 644	112 231
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	28 785	34 649

20. Úrokové náklady**20. Interest Expense**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby / NBS redistribution loan for housing construction programme	130	148
Záväzky voči bankám / Due to banks	346	666
Záväzky voči klientom / Due to customers	43	207
	519	1 021

21. Prijaté poplatky a provízie**21. Fee and Commission Income**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	1 163	1 179
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	322	299
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	507	563
	1 992	2 041

Poplatky za správu úverových účtov klientov skupina SZRB inkasuje na základe zmluvy uzavorennej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB). Od 1. 1. 2014 ŠFRB vykonal presun vedenia účtov svojich klientov z komerčných bank 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**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poplatky za správu cenných papierov / Fees for administration of securities	8	10
Poplatky za vedenie účtov v iných bankách / Fees for maintenance of accounts with other banks	10	5
Poplatky za záruky / Fees for guarantees	-	77
Ostatné poplatky / Other fees	18	16
	36	108

23. Ostatné výnosy**23. Other Income**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	380	921
Predané pohľadávky / Receivable sold	10	
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	691	403
	1 081	1 324

Príjmy z postúpených pohľadávok evidovaných v podsúvahie sa týkajú v minulosti odpísaných úverov, ktoré SZRB, a. s., v priebehu niekoľkých rokov nakúpila zo Slovenskej konsolidácie. Tieto úvery boli delimitované do Slovenskej konsolidácie z: VÚB, a. s., SLSP, a. s., a IRB, a. s., pri ich ozdravnom procese. Väčšina týchto pohľadávok prešla viačerými zmenami v pozícii veriteľa i dlužníka. 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 konsolidácie.

Income from the assigned receivables, recorded in off-balance sheet accounts, relate to loans previously written-off that SZRB purchased from Slovenská konsolidácia over several years. These loans were transferred to Slovenská konsolidácia 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 konsolidácia, according to the contractual arrangements.

24. Všeobecné prevádzkové náklady**24. General Administrative Expenses**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	5 789	4 938
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	901	768
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	1 159	946
Iné benefity / Other benefits	268	268
Náklady na zamestnancov: / Employee costs:	8 117	6 920
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	<i>3 109</i>	<i>3 178</i>
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorm / Costs of auditing financial statements by an audit firm	42	41
Náklady na overenie hlásení o obozretnom podnikaní audítorm / Costs of auditing prudential returns by an audit firm	10	10
Iné služby poskytnuté audítorm / Other services provided by an audit firm	2	
<i>Osobitný odvod finančných inštitúcií / Special levy of financial institutions</i>	<i>494</i>	<i>687</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady: / Other operating expenses:</i>	<i>282</i>	<i>221</i>
	12 002	11 006

25. Opravné položky**25. Impairment Provisions**

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2015
boli nasledovné:

	Pohľadávky z realizova- ných bankových záruk (poznámka 7) tis. EUR	Úvery na družstev- né bytovú výstavbu (poznámka 7) tis. EUR	Úvery klien- tom (poznámka 7) tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7) EUR'000	Cooperative housing loans (Note 7) EUR'000	Loans to customers (Note 7) EUR'000	Total EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek / Net additions to provisions	4 778	(13)	6 848	11 613
Výnosy z odpísaných pohľadávok / Income from receivables written-off	(6)	-	(289)	(295)
	4 772	(13)	6 559	11 318

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2014
boli nasledovné:

	Pohľadávky z realizova- ných bankových záruk (poznámka 7) tis. EUR	Úvery na družstev- né bytovú výstavbu (poznámka 7) tis. EUR	Úvery klien- tom (poznámka 7) tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7) EUR'000	Cooperative housing loans (Note 7) EUR'000	Loans to customers (Note 7) EUR'000	Total EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek / Net additions to provisions	2 143	(2)	10 779	12 920
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpustenia opravných polo- žiek) / Losses from assigned recei- vables (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

26. Daň z príjmov**26. Income Tax**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	888	230
Daň z príjmov – odložená (poznámka 17) / Income tax – deferred (Note 17)	(379)	652
	509	882

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 22 % daňovej sadzby (2014: 22 %).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Účtovný zisk/(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	2 306	1 717
Teoretická daň (pri daňovej sadzbe 22 %) / Theoretical tax (at tax rate of 22%)	507	378
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely) / Non-taxable income (permanent differences)	-	-
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / Non-deductible expenses (permanent differences)	2	271
Odložená daňová pohľadávka, o ktorej sa neúčtovalo / Deferred tax asset unrecognised	-	233
Daň z príjmov celkom / Total income tax	509	882

Daňové povinnosti**Tax Liabilities**

Rôzne možné výklady daňových predpisov platných pre činnosť Banky môžu spôsobiť vznik daňových dohľadných položiek, ktoré nepodliehajú objektívnej kvantifikácii. Predstavenstvo Banky nepovažuje záväzky, ktoré by v tejto súvislosti mohli vzniknúť, za významné.

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**27. Related Party Transactions**

Spriaznenými osobami Banky sú jej klúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastník Banky a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Banka je pod kontrolou Ministerstva finančí Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2015 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2014: Ministerstvo finančí 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.

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 2015 (2014: 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			
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR	
	2015 EUR'000	2014 EUR'000	
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej mieri 4,56 % p. a. (2014: 4,56 % p. a.) / Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.56% p.a. (2014: 4.56% p.a.)	48 637	47 964	
Záväzky - vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu / Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	21	27	
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) / Proceeds (interest income on government bonds)	1 881	1 882	
Výnosy - náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financí Slovenskej Republiky / Proceeds - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic	637	728	

(b) Klúčový riadiaci personál*

(b) Key Management Personnel*			
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR	
	2015 EUR'000	2014 EUR'000	
Záväzky / Liabilities	6	18	
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)	368	200	

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň klúčovým riadiacim personálom Banky

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

(c) Členovia Dozornej rady Banky

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Záväzky / 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)	40	38

Skupina SZRB k 31. decembru 2015 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2014: 0).

As at 31 December 2015, the SZRB Group did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2014: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	6 470	7 229
Ostatné aktiva / Other assets	11 098	11 098
Záväzky z termínovaných vkladov pri priemernej úrokovej mieri 0,32 % p. a. (2014: 0,32 % p. a.) / Payables from term deposits with an average interest rate of 0.32% p.a. (2014: 0.32% p.a.)	7 236	6 963
Ostatné záväzky / Other liabilities	15 175	1 462
Výnosy / Revenues	235	115

Náklady / Expenses

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.

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. Zásady riadenia finančných rizík

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

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

Štruktúra riadenia finančných rizík

Skupina SZRB zaviedla zásady pre riadenie rizíka, pracovné postupy a kontrolný systém, ktoré sú pravidelne prehodnocované predstavenstvom Banky. Do systému riadenia rizík skupina SZRB implementovala zásady Basel III.

Riadením rizík sa zaobráva samostatný odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a oddeľený od obchodných útvarov Banky. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovednosť organizačných útvarov Banky za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je zodpovedné za celkový systém riadenia finančných rizík a za schvaľovanie postupov súvisiacich s riadením rizík a limitov.

Dozorná rada

Dozorná rada je zodpovedná za celkové monitormenie 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

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.

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.

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 mieri rizíka, ktorému je skupina SZRB vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách Banky. Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva v štvrtičnej periodicite, pričom vybrané výstupy sú predkladané členom výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív v mesačnej frekvencii. Obsahujú údaje o vývoji kreditného rizíka (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciah Banky), trhového, operačného rizíka, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

Zmierňovanie rizíka

Zmierňovanie bankových rizík sa zabezpečuje dosiahnutím vhodnej štruktúry aktív a pasív, definovaním akceptovateľných hodnôt rizíka, stanovením rizikových prírázok, 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,

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 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

ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky.

Pre znižovanie nadmernej koncentrácie skupina SZRB vytvorila postupy tak, aby sa zameriavaла 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, 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 uvádzá maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku za jednotlivé položky súvahy. Expozícia je uvedená v brutto hodnote pred zohľadením efektu zníženia rizika prostredníctvom zabezpečenia.

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, 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.

	Poznámky Notes	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	130 828	99 911
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	49 001	11 035
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	343 912	342 568
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	8	28 580	47 094
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8	34 869	48 773
Ostatný majetok / Other assets		699	132
Náklady a príjmy budúci období / Deferred expenses and accrued income		99	71
		587 988	549 584
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	21	108 644	112 231
Úverové prísľuby / Loan commitments	21	28 785	34 649
		137 929	146 880
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		725 917	696 464

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.

Koncentrácia kreditného rizika

Skupina SZRB považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlžníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlžníkov, ktorá pre- sahuje 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).

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.

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).

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

Segmenty	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
Segment	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	81 610	91 373
Priemyselná výroba / Manufacturing	44 983	46 726
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	25 288	28 500
Polnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	43 012	37 910
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 896	46 889
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta / Transport, warehousing, telecommunications, postal service	30 835	33 673
Stavebníctvo / Construction	29 054	31 132
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody / Production and distribution of electricity, gas and water	11 571	14 015
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	25 828	13 250
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	3 123	2 751
Žažba nerastných surovín / Mineral resources mining	54	53
Školstvo / Education	1 728	777
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	52 871	40 628
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) / Total loans before impairment provisions (Note 7)	396 853	387 677
Banky (nepriame úvery) / Banks (indirect loans)	-	26
	396 853	387 703

Hodnotenie zabezpečenia úveru

Zabezpečenie aktívneho obchodu požaduje skupina SZRB v závislosti na rizikách návratnosti aktívneho obchodu. Zabezpečenie plní funkciu preventívnu (zvyšuje právnu istotu oprávnejnej strany záväzkového vzťahu) a uhradzovaciu.

Majetok, ktorý má byť predmetom zabezpečenia aktívneho obchodu, musí byť spravidla kvalitný, právne nespochybniatelný a v dostatočnej hodnote s dôrazom na jeho charakter, ucelenosť a taktiež likviditu a možnosť bezproblémového prístupu.

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

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

Collateral for lending transactions should be legally effective before the Bank actually performs the lending transaction.

Pri stanovení akceptovanej/realizovateľnej hodnoty zabezpečenia skupina SZRB vychádza z nezávislých znaleckých posudkov alebo vnútorných hodnotení pripravených Bankou. Skupina SZRB pravidelne raz 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 hnuteľného zabezpečenia sa akceptovateľná hodnota zabezpečenia amortizuje v zmysle platných amortizačných pravidiel.

Skupina SZRB prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

- záruky prijaté od štátu, štátnych fondov, bank, iných osôb,
- zabezpečenie alebo záložné právo na peniaze, cenné papiere, nehnuteľnosti, iné hnuteľnosti, 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 zatrieďovania majetku sa zohľadňuje ratingové/scoringové hodnotenie na základe finančných výkazov ku koncu účtovného obdobia hodnotených subjektov (spravidla k 31. decembru).

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).

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.

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.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2015:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees (gross)		Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
AAA - AA	-	22 045	22 833	(3)	44 875
AA-	-	-	949	-	949
A+	-	451	76 960	(367)	77 044
A	-	551	32 443	-	32 994
A-	-	30 117	(20)	30 097	
B+	-	47 003	-	47 003	
B	-	-	30 425	(4)	30 421
B-	-	-	29 300	(9)	29 291
C	-	-	18 952	(408)	18 544
C-	-	-	17 910	(2 764)	15 146
D	8 224	345	58 345	(49 366)	17 548
	8 224	23 392	365 237	(52 941)	343 912

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2015:

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

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees (gross)		Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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 ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2015:

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere držané do splatnosti
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Accounts with the central bank	Due from banks	Available-for-sale securities	Held-to-maturity securities
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
AAA	-	-	5	14 807
AA-	-	-	-	-
A+	67 016	35 000	28 575	20 062
A	-	11 036	-	-
A-	-	-	-	-
BBB	-	27 927	-	-
BBB-	-	2 407	-	-
BB	-	14 109	-	-
X	-	22 332	-	-
	67 016	112 811	28 580	34 869

Classification of other assets based on the Bank's internal rating as at 31 December 2015:

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

	Účty v emisnej banke	Pohľadávky voči bankám	Cenné papiere k dispozícii na predaj	Cenné papiere držané do splatnosti
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Accounts with the central bank	Due from banks	Available-for-sale securities	Held-to-maturity securities
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
AAA	-	-	-	5
AA-	-	-	-	14 139
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

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

Ratingová stupnica Banky:

- AAA Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.
- AA- Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.
- AA+ Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom schopný splniť si svoje záväzky.
- AA Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom schopný splniť si svoje záväzky.
- AA- Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobo 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.
- AA- 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+	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 nepatrhou 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.	B- strednodobým externým zmenám alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.	B- a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
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.	B- Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale existuje zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam.	B- The client is able to meet financial obligations, but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.
A-	Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnu 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.	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 náchylosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám.	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.
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.	C- 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- 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.
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	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	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	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).

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 zhorskovaním finančnej situácie, ktorý vyžaduje 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). Zatial neposudzované ako nesplatiteľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.

- D Nesplácanie úveru, pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka, je považované za zjavné, a ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí:
- Skupina SZRB vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči Banke je nepravdepodobné bez realizácie zabezpečenia (ak existuje).
 - Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia.

Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa:

- vytvorenie opravných položiek 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.

The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable.

The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.

D The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred:

- The SZRB Group has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the 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.

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 podnikateľskou činnosťou dostatočnú plabotnú disciplínu na zabezpečenie úhrady svojich záväzkov. Podmienky pre reštrukturalizáciu úveru sa stanovujú podľa miery zistených rizík.

Reštrukturalizácia môže zahŕňať predĺženie plabotných podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opäťovnom 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 rieší 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 2015 predstavuje 9 696-tis. EUR (2014: 9 834-tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Oddelenie vymáhania pohľadávok sa zaoberá riešením rizikových úverových pohľadávok, záruk a odkúpených úverových pohľadávok od spolupracujúcich bank. Základným cieľom odboru je minimalizovať prípadné straty Banky z rizikových pohľadávok a záruk, a to formou väčšieho a kvalitnejšieho zaistenia, reštrukturalizáciou pohľadávky, intenzívnej spoluprácou s komerčnými bankami v prípade záruk, ďalej rôznymi formami speňaženia záloh až po súdne a právne riešenia.

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 2015 totals EUR 9 696 thousand (2014: EUR 9 834 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.

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 priateľnú cenu v priateľnom časovom horizonte.

Banka má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z úverov, prijatých vkladov, vlastného imania Banky a rezerv. Prijaté úvery sú rozložené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo 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, vystavene záruky a úverové prísľuby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

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 2015:

Analysis by residual maturity
as at 31 December 2015:

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	130 828	-	-	130 828
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	43 098	5 903	-	49 001
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	93 559	138 665	111 685	343 909
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	657	7 808	20 115	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	578	14 807	19 484	34 869
Ostatné / Other	798	-	-	798
	269 518	167 183	151 284	587 985
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	12 255	44 294	33 589	90 138
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 119	-	-	166 119
Ostatné / Other	36 086	-	-	36 086
	214 460	44 294	33 589	292 343
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	108 644	-	-	108 644
Úverové prísľuby / Loan commitments	29 285	-	-	29 285
	137 929	-	-	137 929

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2015:

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					
12 555	45 196	33 976	(1 589)	90 138	
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 119	-	-	-	166 119
Ostatné / Other	36 086	-	-	-	36 086
	214 760	45 196	33 976	(1 589)	292 343

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

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2015:

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					
12 555	45 196	33 976	(1 589)	90 138	
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 119	-	-	-	166 119
Ostatné / Other	36 086	-	-	-	36 086
	214 760	45 196	33 976	(1 589)	292 343

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 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 prísluhy / 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:

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 účtovou hodnotou finančných záväzkov a ich zmluvnými nediskontovanými peňažnými tokmi.

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko)

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

Skupina SZRB pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

- limit rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka – predstavuje rozdiel medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi Banky,
- limit rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky – predstavuje limit vo výkyvoch súčasnej hodnoty celého portfólia Banky vplyvom zmien trhových úrokových mier.

GAP analýza je podkladom pre výpočet rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka. Analýza durácie je podkladom pre výpočet rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky vplyvom paralelného poklesu úrokových sadzieb.

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

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

Limity úrokového rizika počas roka 2015 (ani 2014) neboli prekročené.

Analýza úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2015.

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 2015 or 2014.

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 2015.

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

Mena / Currency

EUR	100	1 327	1 824
-----	-----	-------	-------

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

Mena / Currency

EUR	50	770	898
-----	----	-----	-----

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

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

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the 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.

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

- 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.

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.

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

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

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

Ked' sa zníži úroková sadzba o 100 (50) bázických bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 327 (770)-tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 1 824 (898)-tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 (50) bázických bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 327 (770)-tis. EUR a vlastné imanie sa zníži 1 866 (956)-tis. EUR.

Devízové riziko

Počas roka 2015 bola nezabezpečená devízová pozícia Banky nevýznamná. Limit devízových pozícii celkom počas roka 2015 neboli prekročený. Skupina SZRB nemala k 31. decembru 2015 (ani k 31. decembru 2014) majetok a záväzky v cudzej mene.

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v Banke, zo zlyhania ľudského faktora, Bankou používaných systémov alebo v dôsledku pôsobenia vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, t. j. riziko straty vyplý-

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.

vajúce najmä z nevymáhatelnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

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.

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 obsahujú dokument „Systém a stratégia riadenia rizík“. Odbor riadenia bankových rizík zabezpečuje požiadavky, postupy a metódy riadenia operačných rizík, rozvoj základných príncipov, tvorbu a udržiavanie konsistentnej 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 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 na efektívnosť daného procesu.

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

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 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.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

Primárnym cieľom riadenia kapitálu Banky je zabezpečiť spĺňanie požiadaviek regulátora na vlastné zdroje a udržiavanie striktných úverových ratingov a vhodného kapitálovú primeranost.

Kapitál Banky k 31. decembru je nasledovný:

	31. 12. 2015 tis. EUR	31. 12. 2014 tis. EUR
	31.12.2015 EUR'000	31.12.2014 EUR'000
Vlastné zdroje		
<i>Kapitál Tier 1 / Tier 1 capital</i>	281 646	276 116
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	281 646	276 116
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	(5 216)	(7 376)
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov / Retained earnings from previous years	1 832	2 186
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable gain or (loss)	(7 048)	(9 562)
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok / Accumulated other comprehensive income	4 398	-
Ostatné rezervy / Other provisions	154 643	154 454
(Nehmotné aktiva) / (Intangible assets)	(2 150)	(915)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) / (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(29)	(47)
Dodatočný kapitál Tier 1 / Tier 1 supplementary capital	-	-
<i>Kapitál Tier 2 / Tier 2 capital</i>	-	-
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy / Repaid capital instruments and subordinated debt	-	-
Kladné oceňovacie rozdiely / Positive revaluation reserves	-	-
(Ostatné položky znižujúce hodnotu kapitálu Tier 2) / (Other items decreasing the amount of Tier 2 capital)	-	-
Vlastné zdroje / Own Funds	281 646	276 116
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	56,77 %	49,90 %
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	56,77 %	49,90 %
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	56,77 %	49,90 %

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.

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

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulátorného kapitálu za rok 2015 (aj 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.

V zmysle Zákona o bankách je Banka povinná udržiavať svoje vlastné zdroje minimálne na úrovni svojho základného imania. Tým nie je dotknuté ustanovenie osobitného predpisu čl. 92 až 386 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Banka splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a vnútorného predpisu Pokyn č. 3/2014 Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu.

K 31. decembru 2015 (aj k 31. decembru 2014) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2015 (and for 2014), the Bank complied with Regulation (EU)

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, and Internal Regulation No. 3/2014 on the Internal Capital Adequacy Assessment System.

As at 31 December 2015 (as well as at 31 December 2014), 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:

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určiť 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:

Finančný majetok	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/ (strata)	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/ (strata)
	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Carrying amount	Fair value	Difference unrecognised profit/ (loss)	Carrying amount	Fair value	Difference unrecognised profit/ (loss)
Financial assets	2015 EUR'000	2015 EUR'000	2015 EUR'000	2014 EUR'000	2014 EUR'000	2014 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Statutory minimum reserves	67 016	67 016	-	10 437	10 437	-
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1	-	2	2	-
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	35 339	35 339	-	1 465	1 465	-
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	28 471	28 471	-	88 007	88 007	-
Poskytnuté úvery bankám / Loans to banks	-	-	-	26	26	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to banks	5 903	5 903	-	11 009	11 009	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov do 1 roka / Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year	43 098	43 098	-	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	23 392	23 337	(55)	26 876	26 837	(39)
Úvery klientom / Loans to customers	365 237	319 632	(45 605)	354 968	310 021	(44 947)
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	34 869	43 707	8 838	48 773	57 321	8 548
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	28 580	28 580	-	47 094	47 094	-
Ostatný majetok / Other assets	699	699	-	132	132	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	90 138	72 045	21 231	132 028	110 797	21 231
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 119	166 119	-	116 428	116 428	-
Ostatné záväzky / Other	38 736	38 736	-	3 181	3 181	-

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

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov sa približujú ich účtovnej hodnote.

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 2015 and 31 December 2014, 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.

Ostatný majetok

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

Záväzky voči bankám

Reálne hodnoty bežných účtov iných bank sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Záväzky so zostatkou 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.

Záväzky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkou dobu 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.

Due to Customers

The fair values of current accounts and term deposits with a remaining maturity of less than three months approximate their carrying amounts. The fair values of other amounts due to customers are calculated by discounting the future cash flows using the current market rates.

Other Liabilities

The fair values of other liabilities approximate their carrying amounts, as the remaining maturity is up to three months.

30. Udalosti po závierkovom dni

Po dátume, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenašli žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2015.

30. Post Balance-Sheet Events

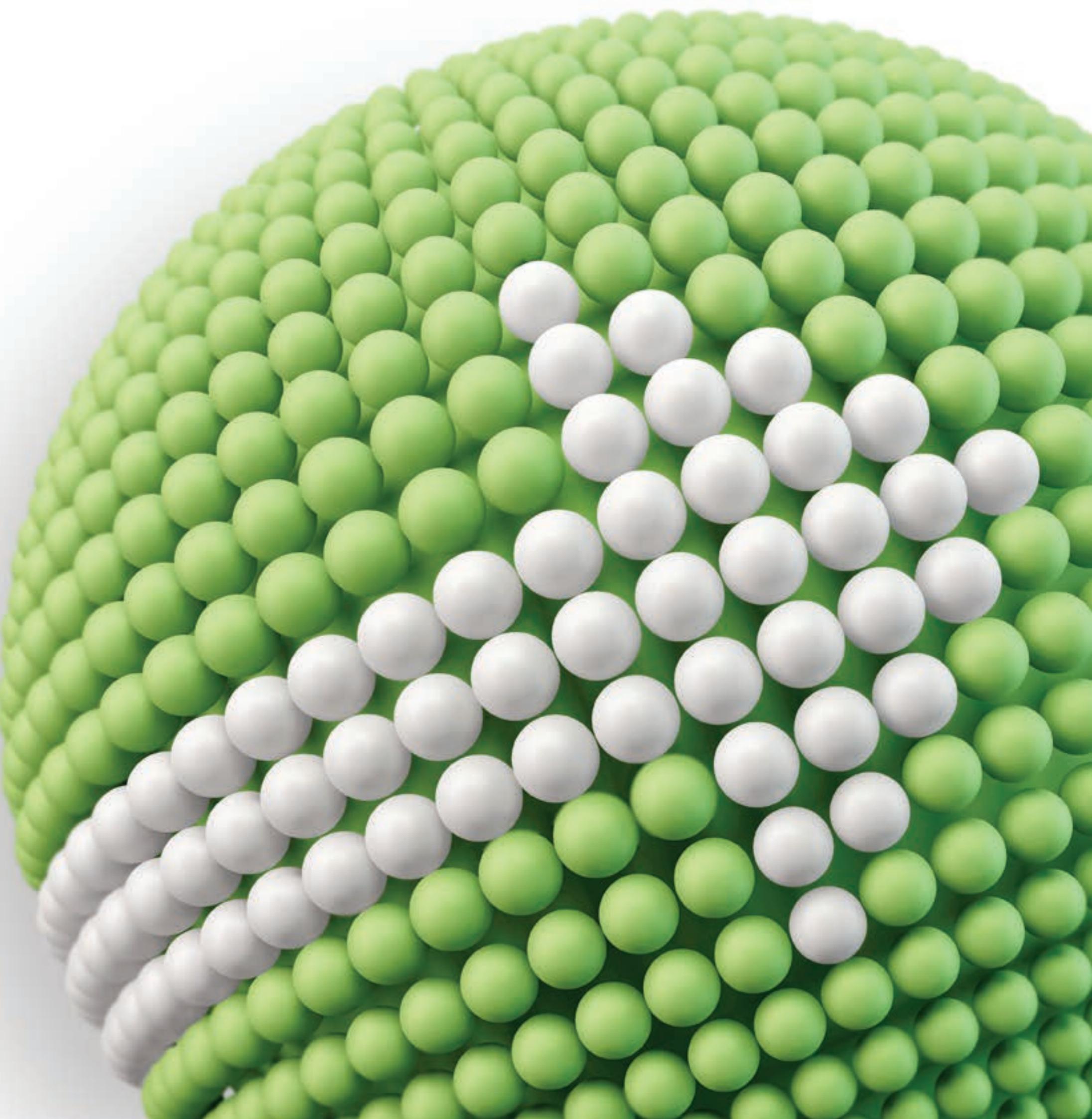
There were no events after the reporting date that would require adjustments to or additional disclosure in the financial statements as at 31 December 2015.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou
ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL
31. DECEMБRA 2015

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

Prepared in accordance with International Financial Reporting
Standards (IFRS) as Adopted by the European Union
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2015





Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II
Einstiečova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapsaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Aкционárom 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 2015, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imani a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné doplňujúce informácie.

Zodpovednosť statutárneho orgánu banky za účtovnú závierku

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

Zodpovednosť auditora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe našho 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 nesprávnosti.

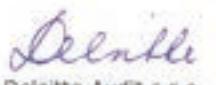
Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku auditora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.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

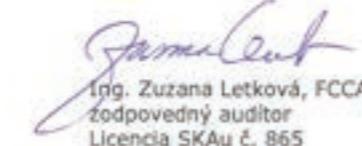
Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie našho názoru.

Názor

Podľa našo názoru, individuálna účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. k 31. decembru 2015 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 12. februára 2016


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


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

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súčasnej spoločnosti s ručením obmedzeným zárukou (UK private company limited by guarantee), a jej členských firm. Každá z týchto firm predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobnej opis právnej štruktúry spoločnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jej členských firm sa uvádzá na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

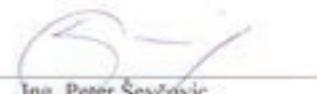
Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2015

	31. decembra 2015 Poznámky	31. decembra 2014 tis. EUR
Majetok		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	88 604
Pohľadávky voči bankám	6	49 001
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti	8	34 869
Investície v dcérskych podnikoch	9	11 098
Pohľadávky voči klientom	7	344 409
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	10	8 233
Ostatný majetok		180
Splatná daňová pohľadávka		-
Odložená daňová pohľadávka	20	5 323
Náklady a príjmy budúcich období		85
	570 382	564 109
Záväzky		
Záväzky voči bankám	11	90 135
Záväzky voči klientom	12	166 147
Ostatné záväzky	13	3 543
Splatný daňový záväzok		652
Rezervy na záväzky	14	8 339
Výnosy a výdavky budúcich období	15	6 026
	274 842	270 996
Vlastné imanie		
Základné imanie	16	130 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strat	17	154 825
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		4 789
Nerozdelený zisk		2 890
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		3 036
	295 540	293 113
	570 382	564 109
Podsúvahové položky		
Vydané záruky	21	108 644
Prísľuby na poskytnutie úveru	21	29 285
	137 929	138 929

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranach 8 až 56, bola schválená predstavenstvom banky dňa 12. februára 2016 a podpisána v jej mene:


Ing. Dušan Tomašec
Generálny riaditeľ


Ing. Jozef Gális
Zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky


Ing. Peter Ševčovič
Námestník GR



Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II
Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovak Republic

Phone: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Registered in the Commercial
Register of the District Court Bratislava I
Section Slo, File 4444/B
Id. Nr.: 31 343 414
VAT id. Nr.: SK2020325516

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 2015, 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 2015 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, 12 February 2016

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.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/sk/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Separate Statement of Financial Position as at 31 December 2015

	Notes	31 December 2015 EUR'000	31 December 2014 EUR'000
Assets			
Cash and cash equivalents	3	88 604	90 688
Due from banks	6	49 001	11 035
Available-for-sale securities	8	28 580	47 094
Held-to-maturity securities	8	34 869	48 773
Investments in subsidiaries	9	11 098	11 098
Loans and advances to customers	7	344 409	342 568
Tangible and intangible assets, equipment	10	8 233	5 995
Other assets		180	71
Current tax asset		-	1 143
Deferred tax asset	20	5 323	5 579
Deferred expense and accrued income		85	65
		570 382	564 109
Liabilities			
Due to banks	11	90 135	132 028
Due to customers	12	166 147	116 428
Other liabilities	13	3 543	2 991
Current tax liability		652	-
Provisions for liabilities	14	8 339	13 523
Deferred income and accrued expenses	15	6 026	6 026
		274 842	270 996
Equity			
Share capital	16	130 000	130 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	17	154 825	154 636
Securities revaluation reserve		4 789	4 398
Retained earnings		2 890	2 186
Profit/(loss) for the year		3 036	1 893
		295 540	293 113
		570 382	564 109
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	21	108 644	112 231
Loan commitments	21	29 285	34 649

The financial statements, which include the notes on pages 8 to 55, were approved by the Board of Directors of the Bank on 12 February 2016 and signed on its behalf by:

Ing. Dušan Tomašec
General Director

Ing. Jozef Gális
Responsible for Preparing the Financial
Statements

Ing. Peter Ševčovič
Deputy General Director

**Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2015**

Separate Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2015			
	Poznámky	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Notes	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	22	18 704	20 954
Úrokové náklady / Interest expense	23	(519)	(1 021)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		18 185	19 933
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	24	1 992	2 041
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense	25	(31)	(107)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií / Net fee and commission income		1 961	1 934
Ostatné výnosy / Other income	26	803	1 324
Prevádzkové výnosy / Operating income		20 949	23 191
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	27	(10 094)	(9 945)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	10	(828)	(805)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(10 922)	(10 750)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv / Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		10 027	12 441

	Poznámky	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Notes	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Opravné položky / Impairment provisions	28	(11 318)	(12 407)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	14	5 184	2 741
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		3 893	2 775
Daň z príjmov / Income tax	29	(857)	(882)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie / Profit/(loss) for the year		3 036	1 893
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		676	2 414
Odložená daň / Deferred tax		(285)	(531)
Zisk/(strata) z ostatných súčasti súhrnného výsledku po zdanení / Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		391	1 883
Celkový súhrnný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year		3 427	3 776

Poznámky na stranach 158 až 248 sú súčasťou
tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 158 to 248 form an integral
part of these financial statements.

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2015**

**Separate Statement of Changes in
Equity For the Year Ended 31 De-
cember 2015**

	Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Kapi-tálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata tis. EUR	Celkom tis. EUR
Share capital	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Legal reserve fund						
Capital funds and funds from profit to cover losses						
Securities revaluation reserve						
Retained earnings/ Accumulated loss						
K 1. januáru 2014 / At 1 January 2014	130 000	6 609	147 951	2 515	2 762	289 837
Zisk za rok 2014 / Profit for 2014	-	-	-	1 893	1 893	
Zisk z ostatných súčasťí 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

	Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Kapi-tálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR	Nerozdelený zisk/ neuhradená strata tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Share capital	Legal reserve fund	Capital funds and funds from profit to cover losses	Securities revaluation reserve	Retained earnings/ Accumulated loss	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
K 1. januáru 2015 / At 1 January 2015	130 000	6 685	147 951	4 398	4 079	293 113
Zisk za rok 2015 / Profit for 2015	-	-	-	-	3 036	3 036
Zisk z ostatných súčasťí súhrnného výsledku po zdanení / Profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	-	391	391
Súhrnný výsledok k 31. decembru 2015 / Comprehensive income/(loss) for 2015	-	-	-	391	3 036	3 427
Prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	-	-	189	-	(189)	-
Dividendy / Dividends	-	-	-	-	(1 000)	(1 000)
K 31. decembru 2015 / At 31 December 2015	130 000	6 874	147 951	4 789	5 926	295 540

Poznámky na stranach 158 až 248 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 158 to 248 form an integral part of these financial statements.

**Individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2015**

	Separate Statement of Cash Flows For the Year Ended 31 December 2015		
	Poznámka	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Note	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		3 893	2 775
Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation		828	805
Opravné položky / Impairment losses		11 613	12 921
Rezervy / Provisions for liabilities		(5 184)	(2 789)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(10)	(44)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(18 704)	(20 954)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		519	1 021
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní / Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes		(7 045)	(6 265)
Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch / Changes in operating assets and liabilities			
(Zvýšenie)/zniženie pohľadávok voči bankám / (Increase)/decrease of due from banks		(37 968)	3 751
(Zvýšenie)/zniženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		(8 750)	(8 439)
(Zvýšenie)/zniženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		(129)	1 193
(Zniženie)/zvýšenie záväzkov voči bankám – Termínové vklady / (Decrease)/increase in due to banks – term deposits		-	-
(Zniženie)/Zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		49 722	108 707
(Zniženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		522	14

	Poznámka	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Note	2015 EUR'000	2014 EUR'000
<i>Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes</i>			
Prijaté úroky / Interest received		13 936	17 427
Zaplatené úroky / Interest paid		(858)	(1 023)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		909	(2 816)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		10 369	112 549
Peňažné toky v investičných činnostiach / Cash Flows used in investment activities			
Splatnosť/predaj investičných cenných papierov / Maturity/sale of investment securities		33 154	-
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku / Sale of non-current tangible and intangible assets		10	19
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku / Purchase of non-current tangible and intangible assets		(3 066)	(500)
(Úhrada) podielov v dcérskych spoločnostiach / (Payment) for shares in subsidiaries		5	(11 098)
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		30 103	(11 579)
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows from financing activities			
Prijaté úvery / Loans received		-	-
Splatnené úvery / Loans repaid		(41 556)	(21 615)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(1 000)	(500)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(42 556)	(22 115)
Čisté zvýšenie/(zniženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov / Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents			
		(2 084)	78 855
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka / Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	90 688	11 833
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka / Cash and cash equivalents at the end of the year	3	88 604	90 688

Poznámky na stranach 158 až 248 sú súčasťou
tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 158 to 248 form an integral
part of these financial statements.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015

1. Všeobecné informácie

Založenie

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“) so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 814 99, bola zriadená dekréтом prezidenta republiky 27. októbra 1945, keď 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 siedte regionálnych zastúpení: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín a Liptovský Mikuláš.

Priemerný počet zamestnancov Banky počas roka 2015 bol 165 (k 31. decembru 2014: 160). Počet zamestnancov Banky k 31. decembru 2015 bol 167 (k 31. decembru 2014: 160), z toho vedúcimi zamestnancami boli 4 členovia predstavenstva (k 31. decembru 2014: 4) a 17 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2014: 17). Dozorná rada mala k 31. decembru 2015 9 členov (k 31. decembru 2014: 9).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

Notes to the Separate Financial Statements For the Year ended 31 December 2015

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 2015, the average number of the Bank's employees was 165 (31 December 2014: 160). As at 31 December 2015, the number of the Bank's employees was 167 (31 December 2014: 160), of which managers included four members of the Board of Directors (31 December 2014: 4) and 17 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2014: 17). As at 31 December 2015, the Supervisory Board had 9 members (31 December 2014: 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.

Zoznam členov predstavenstva

Ing. Dušan Tomašec – predseda predstavenstva

Ing. Peter Ševčovic – podpredseda predstavenstva

Ing. Pavel Šoltys – člen predstavenstva

Ing. Marek Nemeček – člen predstavenstva

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 2015 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 končiace sa 31. decembra 2015.

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 "Štátnej banka československá".

Legal Reason for the Preparation of the Financial Statements

The Bank's separate financial statements as at 31 December 2015 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 2015.

Schválenie predchádzajúcej ročnej účtovnej závierky

Účtovná závierka Banky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2014, bola schválená dňa 27. mája 2015 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 primernosti, 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 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).

Approval of the Financial Statements for the Preceding Reporting Period

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2014 were approved by the Bank's General Meeting dated 27 May 2015.

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.

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. Používateľia 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 dcérské 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 individuálnu účtovnú závierku v súlade s IFRS, ako boli prijaté EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydáť nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej účtovnej závierky.

V konsolidovanej účtovnej závierke dcérské 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 2015 a za rok vtedy sa končiaci, hned'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.

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.

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 separate 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 2015 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.

(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 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

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 pre prípady, pre ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (14) - Rezervy. V prípade, že odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa bude lísiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky

Banka v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby,

(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.

za ktoré sa v tom čase Banka mohla finančovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom finančovania mohla Banka za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom a na iné účely uvedené v bode 11 poznámok. Vedenie Banky zvážilo, 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 finančovania 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 finančovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na finančovanie bytovej výstavby Banka neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úrokoj sadzbe 0,5% p. a. Vid' bod 11 poznámok.

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

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

- 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 ocené 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.

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 instruments in markets that are considered less active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.

- 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 ocené 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 cenách kótovaných dílerom. Pre všetky ostatné finančné nástroje Banka určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník.

Oceňovacie techniky zahŕňajú modely diskontovanych 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.

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2015 nasledovné:

Poznámka	Stupeň 1 tis. Eur	Stupeň 2 tis. Eur	Stupeň 3 tis. Eur	Spolu tis. Eur
Note	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000

Cenné papiere k dispozícii na predaj: / Available-for-sale securities:

Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	8	28 575	-	28 575
Podiely / Equity shares	8	-	5	5
	28 575	5	-	28 580

- Level 3: Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where valuation techniques include inputs not based on observable data, and the unobservable inputs could have a significant impact on the measurement of an instrument. This category includes instruments measured based on the market price for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the Bank 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.

As at 31 December 2015, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

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:

Poznámka	Stupeň 1 tis. Eur	Stupeň 2 tis. Eur	Stupeň 3 tis. Eur	Spolu tis. Eur
Note	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj: / Available-for-sale securities:				
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	8	27 933	-	27 933
Finančné inštitúcie / Financial institutions	8	19 156	-	19 156
Podiely / Equity shares	8	-	5	5
	47 089	5	-	47 094

Banka nemala žiadnený majetok v Stupeň 3 za roky ktoré sa skončili 31. decembra 2015 a 31. decembra 2014, okrem akcií bez kótovanej trhovej ceny, ktoré boli ocené v obstarávacej cene zníženej o opravné položky, pretože ich reálnu hodnotu nebolo možné spôsobivo zistiť. Tieto akcie nie sú obchodované, Banka ich neplánuje v dohľadnej dobe odpredať a ich hodnota nie je významná. Vid' bod 8 poznámok.

The Bank did not recognise financial assets in Level 3 for the years ended 31 December 2015 and 31 December 2014, 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) Uplatňovanie nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Banka prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej "EÚ") a ktoré sa vzťahujú na jej činnosť a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2015. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2011 – 2013)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2015 alebo neskôr),
- **IFRIC 21 „Odvody“**, prijatý EÚ dňa 13. júna 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 17. júna 2014 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:

- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – účtovanie obstarania podielov v spoločných prerádkach, prijaté EÚ dňa 24. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

(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 2015. 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:

- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2011-2013)“** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 3, IFRS 13 and IAS 40) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording – adopted by the EU on 18 December 2014 (amendments are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2015); and
- **IFRIC 21 “Levies“**, adopted by the EU on 13 June 2014 (effective for annual periods beginning on or after 17 June 2014).

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

As at the authorisation date of these financial statements, the following standards, amendments to the existing standards and interpretations issued by the IASB were endorsed for issue by the EU, but are not yet effective:

- **Amendments to IFRS 11 “Joint Arrangements“** – Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations – adopted by the EU on 24 November 2015 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016);
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements“** – Disclosure Initiative – adopted by the EU on 18 December 2015 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016);

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – poľnohospodárstvo: plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 38 „Nehmotný majetok“** – vysvetlenie prijateľných metód odpisovania a amortizácie, prijaté EÚ dňa 2. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požity“** – plány definovaných požitkov: príspevky zamestnancov, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 27 „Individuálna účtovná závierka“** – metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2010 – 2012)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 17. decembra 2014 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. februára 2015 alebo neskôr),

- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zlepšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie, prijaté EÚ dňa 15. decembra 2015 (dodatky sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

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

- **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment” and IAS 41 “Agriculture“ – Agriculture: Bearer Plants** – adopted by the EU on 23 November 2015 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016);

- **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment” and IAS 38 “Intangible Assets“** – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation – adopted by the EU on 2 December 2015 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016);

- **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits“** – Defined Benefit Plans: Employee Contributions, adopted by the EU on 17 December 2014 (effective for annual periods beginning on or after 1 February 2015);

- **Amendments to IAS 27 “Separate Financial Statements“** – Equity Method in Separate Financial Statements – adopted by the EU on 18 December 2015 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016);

- **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 – adopted by the EU on 17 December 2014 (amendments to be applied for annual periods beginning on or after 1 February 2015); and

- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2012-2014)“** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 and IAS 34) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording – adopted by the EU on 15 December 2015 (amendments to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2016).

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

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 2015:

- **IFRS 9 „Finančné nástroje“ a následné dodatky** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) - Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tejto predbežnej normy a počkať na konečné znenie normy,
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a ďalšie dodatky (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 16 „Lízingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kym nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“, IFRS 12 „Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – investičné subjekty: uplatňovanie výnimky z konsolidácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

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

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 in the EU as at 31 December 2015:

- **IFRS 9 “Financial Instruments” and subsequent amendments** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- **IFRS 14 “Regulatory Deferral Accounts”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016) – the European Commission has decided not to launch the endorsement process of this interim standard and to wait for the final standard;
- **IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”** and further amendments (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018);
- **IFRS 16 “Leases”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019);
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”** – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture and further amendments (effective date deferred indefinitely until a research project on the equity method has been concluded);
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”** – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016);

• **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – iniciatíva zlepšení v oblasti zverejňovaných informácií (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),

• **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – vykázanie odložených daňových pohľadávok z ne-realizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 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 zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov Banky by uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ 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 zahrňú do položky „Zisky z obchodovania“.

• **Amendments to IAS 7 “Statement of Cash Flows”** – Disclosure Initiative (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017); and

• **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** – Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017).

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) 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“ definované 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 efektívnej úrokovej 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 zohľadení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadení diskontov a prémii 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.

(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 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) 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 na predaj“. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadení 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 dlhé nástroje.

Po prvotnom vykázaní sa finančné investície k dispozícii na predaj oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtuju 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 zahrňu do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak Banka vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktívum, 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 „Úroko-

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

“Due from Banks” and “Loans and Advances to Customers” are financial assets with upfront fixed or determinable payments and fixed maturities which are not quoted in an active market. The 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 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

vé 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) Záväzky voči klientom a záväzky voči bankám

„Záväzky voči klientom“ a „Záväzky voči bankám“, sú tie finančné nástroje, u ktorých z podstaty zmluvnej dohody vyplýva záväzok Banky dodať peňažné prostriedky alebo iný finančný majetok klientom alebo ostatným bankám.

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

(2.5.3) 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 aktív, 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 závä-

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.

(2.5.3) 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

zok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok, a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

(2.5.4) Zmluvy o spätnom nákupu 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 nákupu 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 rozložované 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 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).

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) 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).

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.

(2.5.6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znižení 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 znižení 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 konkurenčného konania alebo nevyhnutnej reštrukturizácie, 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 znižení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne ne-významné položky finančného majetku. Ak Banka usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o znižení 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 zniženie hodnoty týchto aktív posudzuje kolektívne. Majetok, pri ktorom sa zniženie hodnoty vypočíta samostatne, sa nezahŕňa do kolektívneho posudzovania zniženia hodnoty majetku. Opravné položky boli prevažne stanovené individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva.

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

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

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zniženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovou hodnotou majetku a súčasnu 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 nadálej vykazuje zo zniženej 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 zniženia hodnoty zvýší alebo zniží v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zniženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zniženia hodnoty sa zvýší alebo zniží v prospech, resp. na ľatku účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívou úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na výčislenie straty zo zniženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplynúť z odobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj.

Na účely kolektívneho hodnotenia zniženia 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 zniženie 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 neovplyvňovali tie roky, z ktorých skúsenosti s historickými

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 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

stratami vyplývajú, 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 mieri nezamestnanosti, v cenách nehnuteľností, komoditných cenách alebo v iných faktoroch, ktoré svedčia o vzniknutých stratách v skupine a o ich závažnosti). Metódika 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 investíciach držaných do splatnosti Banka sámostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vycísi 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, akékolvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(III) Finančné investície k dispozícii na predaj

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

V prípade majetkových účasti 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 – vycíslená ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou, po zohľadnení akejkoľvek straty zo zníženia hodnoty pri tejto investícií, predtým vykázanej v hospodárskom výsledku – preúčtuje z ostatného súhrnného výsledku a zníži oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní. Opravné položky k majetkovým

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 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 mea-

účstiam sa nerozpúšťajú cez zisky a straty; nárast ich reálnej hodnoty po predchádzajúcim 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 rozlišenie úrokov sa nadálej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovnej 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 dopodom 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 spoločnosti alebo podiel výšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločnosti. 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 neto, ak existuje právne vymožiteľná možnosť zúčtovať si navzájom finančný majetok a záväzky a Banka má v úmysle si tento finančný majetok a záväzky zúčtovať alebo realizovať finančný majetok a záväzky súčasne.

sured 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.

(2.5.7) 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) 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 / Buildings and structures

Software / Software

Ostatný majetok / Other assets

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 rozprúštané 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.

(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:

20 až 40 rokov / 20 to 40 years

2 až 6 rokov / 2 to 6 years

4 až 15 rokov / 4 to 15 years

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

(2.5.10) Entrusted funds

Entrusted funds represent government grants in the form of entrusted funds from individual ministries of the Slovak Republic to support specific industries in the form of guarantee, loans or grants, and to cover losses from realised bank guarantees.

When recording and presenting the entrusted funds, the Bank complies with the contracts concluded with the entities entrusting the funds (i.e. the ministries).

Entrusted funds represent deferred income and are designated to cover future credit losses from issued guarantees. Government grants are released to income in the statement of comprehensive income when the related credit losses are incurred in accordance with IAS 20 Government Grants. 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.

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 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 rozpúšta 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 oddelené od ostatných záväzkov.

V prípade, že je Banka požiadana 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.

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.

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) 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.

Metódou efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku, alebo finančných záväzkov pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo ak je to aplikovateľné, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku.

Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslubov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovnej 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 Financií Slovenskej Republiky („MF SR“) predstavuje kompenzáciu za úvery poskytnuté za nižšiu ako trhovú úrokovú mieru na základe rozhodnutia MF SR. Úvery sú v čase ich poskytnutia zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v rámci „Úrokových výnosov“ v bode 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, keďže služba poskytnutá alebo prijatá.

(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, 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.

(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) Daň z príjmu

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň je odhadovaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok a 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 dochádza 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 nepoužité daňové straty a odpočítateľné dočasné rozdiely.

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

(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 zmenu tejto novely bola zmena spôsobu určenia základne pre tento odvod, do ktorej, počnúc štvrtým štvrtrokom 2012, vstupujú aj záväzky z vkladov klientov chránené Fondom na ochranu vkladov. Splátka osobitného odvodu za príslušný štvrtrok je vypočítaná z priemerných hodnôt upravených pasív k poslednému dňu jednotlivých kalendárnych mesiacov predchádzajúceho kalendárneho štvrtroka.

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 dek-

(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.

(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

laruje splnenie podmienky podľa § 8 ods. 1 zákona č. 384/2011 Z. z. pre rok 2014 a zároveň bola 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.

(2.5.14) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty uvedené v prehlade 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.

3. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	67 017	10 438
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)	21 587	80 250
	88 604	90 688

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznamok.

Act No. 384/2011 Coll., which with effect from 25 September 2014 declares the meeting of the condition under Article 8 (1) of Act No. 384/2011 Coll. for 2014, and the percentage rate for the calculation of contributions to the Deposit Protection Fund was decreased from 0.1% to 0.01%.

The rate for calculating the special levy for selected financial institutions declined from 0.4% 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.

3. Cash and Cash Equivalents

4. Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	67 016	10 437
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1

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

Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznamok.

4. Cash on Hand and Accounts in Central Bank

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	67 016	10 437
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1

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

Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	287	249
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov / Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months	21 300	80 001

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 poznamok.

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 31.

6. Pohľadávky voči bankám**6. Due from Banks**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	- 26	
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	5 903	11 009
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace / Term deposits with banks with the original contractual maturity of more than 3 months	43 098	-
	49 001	11 035

Zostatky pohľadávok voči bankám neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

7. Pohľadávky voči klientom**7. Loans and Advances to Customers**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk		
Receivables from realised bank guarantees	8 224	5 834
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu		
Cooperative housing loans	23 392	26 876
Úvery klientom / Loans to customers	365 734	354 968
	397 350	387 678
Opravné položky / Impairment provisions	(52 941)	(45 110)
	344 409	342 568

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

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").

V roku 1999 boli na základe uznesenia vlády SR úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ boli na základe uznesenia vlády SR k 1. septembru 2001 postúpené do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. („SZRB“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 11).

V roku 2015 Banka odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 3 782-tis. EUR (2014: 2 124-tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 3 782-tis. EUR (2014: 2 124-tis. EUR). Ďalej Banka v roku 2015 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 153-tis. EUR (2014: 855-tis. EUR) s výnosom 1-tis. EUR (2014: 746-tis. EUR). K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky celkovej hodnote 42-tis. EUR (2014: 363-tis. EUR).

Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 31 poznámok.

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 11).

In 2015, the Bank wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 3 782 thousand (2014: EUR 2 124 thousand). Impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 3 782 thousand (2014: EUR 2 124 thousand). Furthermore, in 2015, the Bank sold receivables at a face value of EUR 153 thousand (2014: EUR 855 thousand) with earnings of EUR 1 thousand (2014: EUR 746 thousand). Provisions totalling EUR 42 thousand (2014: EUR 363 thousand) were created for these receivables.

Analysis of loans and advances to customers by residual maturity is described in Note 31.

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality v roku 2015:

	Loans and advances to customers by creditworthiness in 2015:			
	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu tis. EUR	Úvery klientom tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees EUR'000	Cooperative housing loans EUR'000	Loans to customers EUR'000	Total EUR'000
<i>Do splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu Banky: / Within maturity net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:</i>				
AAA - AA	-	22 025	22 749	44 774
AA-	-	-	949	949
A+	-	451	69 300	69 751
A	-	551	29 118	29 669
A-	-	-	25 825	25 825
B+	-	-	42 405	42 405
B	-	-	26 198	26 198
B-	-	-	26 163	26 163
C	-	-	13 947	13 947
C-	-	-	2 991	2 991
D	-	-	264	264
<i>Spolu do splatnosti bez opravných položiek / Total within maturity less provisions</i>				
	-	23 027	259 909	282 936

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu tis. EUR	Úvery klientom tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees EUR'000	Cooperative housing loans EUR'000	Loans to customers EUR'000	Total EUR'000
<i>Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu Banky: / Overdue net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:</i>				
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
<i>Spolu po splatnosti bez opravných položiek / Total overdue net of provisions</i>				
	-	11	55 732	55 743

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 / Total overdue net of provisions

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total	
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	
<i>S individuálne tvorenými opravnými položkami - podľa interného ratingu Banky:/ Incl. specific provisions – based on the Bank's internal rating:</i>				
AAA - AA	-	20	-	20
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1 837	1 837
A	-	-	-	-
A-	-	-	80	80
B+	-	-	-	-
B	-	-	15	15
B-	-	-	36	36
C	-	-	2 886	2 886
C-	-	-	13 859	13 859
D	8 224	345	56 921	65 490
<i>Spolu s individuálne tvorenými položkami brutto / Total incl. specific provisions, gross</i>	8 224	365	75 634	84 223
Úvery a pohľadávky spolu brutto / Total loans and advances, gross	8 224	23 392	365 734	397 350
Opravné položky / Impairment provisions	(8 224)	(338)	(44 379)	(52 941)
Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	23 054	321 355	344 409

Interné ratingy Banky sú popísané v bode 31
poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note
31.

<i>Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality v roku 2014:</i>	<i>Loans and advances to customers by creditworthiness in 2014:</i>		
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees	Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<i>Do splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek - podľa interného ratingu Banky:/ Within maturity net of specific provisions - based on the Bank's internal rating:</i>			
AAA - AA	-	25 259	19 485
AA-	-	-	928
A+	-	699	12 788
A	-	527	52 693
A-	-	-	21 769
B+	-	-	47 094
B	-	-	26 721
B-	-	-	13 952
C	-	-	17 211
C-	-	-	3 343
D	-	-	393
X	-	-	41
Spolu do splatnosti bez opravných položiek / Total within maturity less provisions	-	26 485	216 418
			242 903

	Pohľadávky z realizova- ných bankových záruk	Úvery na druž- stevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank gua- rantees		Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000

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 / Total overdue net of provisions	-	11	55 732	55 743

	Pohľadáv- ky z reali- zovaných bankových záruk	Úvery na druž- stevnú bytovú výstavbu	Úvery klientom	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank gua- rantees		Cooperative housing loans	Loans to customers	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000

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 oprav-
ných položiek:

Kategória omeškania	Overdue net of specific provisions:	
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Default category		
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	26 058	50 172
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	2 944	1 687
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	142	1 262
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	1 047	2 622
	30 191	55 743

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby
splatnosti:

	Loans and advances to customers by residual maturity:	
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
do 3 mesiacov / up to 3 months	19 529	18 625
od 3 mesiacov do 1 roka / from 3 months to 1 year	74 530	55 540
od 1 roka do 5 rokov / from 1 year up to 5 years	138 665	142 350
nad 5 rokov / more than 5 years	111 685	126 053
	344 409	342 568

Finančný efekt zábezpeky, ktorý treba na základe novelizovaného štandardu IFRS 7 zverejniť, je uvedený zverejenením 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 2015 nasledovné:

	Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2015:			
	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky tis. EUR	Akceptovaná hodnota zábezpečenia tis. EUR	Hodnota pohľadávky tis. EUR	Akceptovaná hodnota zábezpečenia tis. EUR
			Under-collateralised loans and advances to customers	Over-collateralised loans and advances to customers
	Amount receivable EUR'000	Accepted value of the collateral EUR'000	Amount receivable EUR'000	Accepted value of the collateral EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	8 224	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	23 392	2	-	-
Úvery klientom / Loans to customers	196 439	76 851	169 295	347 225
	228 055	76 853	169 295	347 225

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	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Under-collateralised loans and advances to customers			
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collateral
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2014: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcem v prípade potreby znižená po posúdení ocenia Bankou (poznámka 31).

Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2015 na uspokojenie pohľadávok, je 1 420-tis. EUR (2014: 1 458-tis. EUR). Banka uvedený majetok vydražila alebo získala formou exekúcie.

More than 90% of collateral (2014: more than 90%) is represented by a pledge over real estate.

An accepted value means the value of collateral determined by a valuation expert and, if applicable, adjusted by the Bank as a result of its own assessment (Note 31).

The collateral value used in 2015 to satisfy receivables amounted to EUR 1 420 thousand (2014: EUR 1 458 thousand). The receivables were recovered by the Bank through auction or foreclosure proceedings.

8. Investičné cenné papiere

a) Cenné papiere k dispozícii na predaj

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities		
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic – bonds	28 575	27 933
Finančné inštitúcie - dlhopisy / Financial institutions – bonds	-	19 156
Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. / Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.	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)
	28 580	47 094

Z hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj je 4 565-tis. EUR (2014: 27 933-tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver, prípadne refinančné obchody s NBS.

Banka má vytvorené opravné položky na akcie bez kótovanej trhovej ceny v hodnote 46-tis. EUR (2014: 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.

An amount of EUR 4 565 thousand (2014: EUR 27 933 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 credits or refinancing operations with the National Bank of Slovakia.

The Bank recorded impairment provisions for unlisted shares in the amount of EUR 46 thousand (2014: 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**b) Held-to-Maturity Securities**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities		
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	20 062	20 031
Vláda inej krajiny / Other governments	14 807	14 139
Finančné inštitúcie / Financial institutions	-	14 603
	34 869	48 773

Trhová hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2015 je 43 707-tis. EUR (2014: 57 321-tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je 1 595-tis. EUR (2014: 3 045-tis. EUR) založených v prospech Kreditanstalt für Wiederaufbau ako ručenie za poskytnutý úver (pozri poznámku 11) a 6 687-tis. EUR (2014: 6 677-tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre vnútrodenný úver.

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 2015, the market value of held-to-maturity securities amounted to EUR 43 707 thousand (2014: EUR 57 321 thousand). An amount of EUR 1 595 thousand (2014: EUR 3 045 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 6 687 thousand (2014: EUR 6 667 thousand) as the Bank's collateral for an intraday credit.

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. 2015 tis. EUR	31. 12. 2015 tis. EUR
	31 Decem- ber 2015 EUR'000	31 Decem- ber 2014 EUR'000
Podiel v dcérskych spoločnostiach / Shares in subsidiaries		
Slovak Investment Holding, a. s.	28	28
SZRB Asset Management, a. s.	330	330
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	9 240	9 240
	9 598	9 598

	31. 12. 2015 tis. EUR	31. 12. 2015 tis. EUR
	31 Decem- ber 2015 EUR'000	31 Decem- ber 2014 EUR'000
Dlhodobé prostriedky poskytnuté dcérskym spoločnostiam / Non-current funds provided to subsidiaries		
SZRB Asset Management, a. s.	1 500	1 500
	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 - Ban-kuou - 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 2015 je 100 176-tis. EUR (2014: 100 176-tis. EUR), z čoho 5-tis. EUR pripadá na Banku a zvyšok na EIF. Na základe zmluv má Banka 99 % hlasovacích práv a Európsky investičný fond 1 % hlasovacích práv, napriek tomu Banka fond nekontroluje. Banka vykonáva vo funkcií spoločníka SZRF iba rozhodnutia, ktoré sú odsúhlasené EIF.

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 2015, the total registered capital of SZRF amounted to EUR 100 176 thousand (2014: 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.

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 31. decembru 2015 je 25-tis. EUR (2014: 25-tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti SIH je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospch osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní; poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **SZRB Asset Management, a. s. („SZRB AM“)**, so sídlom Bratislava, Vazovova 2, 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 31. decembru 2015 je 300-tis. EUR (2014: 300-tis. EUR). Banka vložila prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500-tis. EUR.

Hlavným predmetom činnosti SZRB AM je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov; obchodovanie na vlastný účet na regulovanom trhu v rozsahu výnimky podľa § 54 ods. 3 písm. d) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch.

Banka 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 centrálneho depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 01. no-

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 31 December 2015, SIH's total share capital amounted to EUR 25 thousand (2014: EUR 25 thousand). SIH's principal business activity is raising funds from investors and investing them in accordance with a defined investment policy for the benefit of entities whose funds have been raised under Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment; providing letters of guarantee and honouring letters of guarantee from own funds.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **SZRB Asset Management, a. s. („SZRB AM“)** with its registered office at Vazovova 2, 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 31 December 2015, the total share capital of SZRB AM amounted to EUR 300 thousand (2014: EUR 300 thousand).

The Bank allocated an amount of EUR 1 500 thousand to other capital funds of SZRB AM. The principal business activity of SZRB AM is the establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds; trading on own account on the regulated market, to the extent of the exemption pursuant to Article 54 (3) letter d) of Act No. 566/2001 Coll. on Securities.

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

vembra 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 2015 je 8 400-tis. EUR (2014: 8 400-tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NCDCP je evidovanie zaknihovaných cenných papierov a immobilizovaných cenných papierov v registroch emitentov.

Na základe prehodnotenia majetkových účastí opravné položky na zníženie hodnoty podielov v dcérskych spoločnostiach nebolo potrebné tvoriť v roku 2015 (ani v roku 2014).

the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 6044/B, which is also the date of NCDCP incorporation. As at 31 December 2015, the total share capital of NCDCP amounted to EUR 8 400 thousand (2014: EUR 8 400 thousand). NCDCP's principal business activity is the registration of securities issued in book-entry form and immobilised securities in the issuers' registers.

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 2015 (or in 2014).

10. Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

10. Tangible and Intangible Assets and Equipment

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	Land and buildings EUR'000	Equipment and fixtures EUR'000	Motor vehicles EUR'000	Acquisition of tangible assets EUR'000	Software EUR'000	Acquisit. of intangible assets EUR'000	Total EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015 / Net book value at 1 January 2015	4 557	421	97	5	915	-	5 995
Prírastky / Additions	-	-	-	2 760	-	306	3 066
Presuny / Transfers	-	2 703	57	(2 760)	228	(228)	-
Odpisy / Depreciation	(239)	(209)	(50)	-	(330)	-	(828)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015/ Net book value at 31 December 2015	4 318	2 915	104	5	813	78	8 233

Pozemky a budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Land and build- ings	Equip- ment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Softwa- re	Acquisit. of in- tangible assets	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000

**Obstarávacia cena
k 1. januáru 2015 /
Cost at 1 January
2015**

8 216	3 803	521	5	7 508	-	20 053
-------	-------	-----	---	-------	---	--------

**Oprávky k 1. januáru
2015 / Accumulated
depreciation at 1
January 2015**

(3 659)	(3 382)	(424)	-	(6 593)	-	(14 058)
---------	---------	-------	---	---------	---	----------

**Obstarávacia
cena k 31. decembru
2015 / Cost at 31
December 2015**

8 216	6 253	522	5	7 736	78	22 810
-------	-------	-----	---	-------	----	--------

**Oprávky k 31. decem-
bru 2015 / Accumu-
lated depreciation at
31 December 2015**

(3 898)	(3 338)	(418)	-	(6 923)	-	(14 577)
---------	---------	-------	---	---------	---	----------

Pozemky a budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Land and build- ings	Equip- ment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Softwa- re	Acquisit. of in- tangible assets	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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 / Disposals
at net book value**

-	(62)	-	-	(1)	-	(63)
---	------	---	---	-----	---	------

**Zostatková hodno-
ta k 31. decembru**

2014 / Net book

**value at 31 Decem-
ber 2014**

4 557	421	97	5	915	-	5 995
-------	-----	----	---	-----	---	-------

Pozemky a budo- vy	Zaria- denie a vyba- venie	Motoro- vé vozidlá	Obsta- ranie hmot- ného majetku	Softwa- re	Obstará- nie nehmot- ného majetku	Spolu
tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Land and buil- dings	Equip- ment and fixtures	Motor vehicles	Acquisi- tion of tangible assets	Softwa- re	Acquisit. of in- tangible assets	Total
EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000

**Obstarávacia 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. decembru
2014 / Cost at
31 December 2014** 8 216 3 803 521 5 7 508 - 20 053

**Oprávky k 31.
decembru 2014 / Ac-
cumulated deprecia-
tion at 31 December
2014** (3 659) (3 382) (424) - (6 593) - (14 058)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Oprav-
né položky na zníženie hodnoty majetku nebolo
potrebné tvoriť v roku 2015 (ani v roku 2014).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky,
a. s., je poistený v UNIQA poistovni, a. s. Poistná
zmluva č. 9127001381

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

The assets are not pledged or impaired. No im-
pairment provisions were required in 2015 (or in
2014).

The assets of Slovenská záručná a rozvojová ban-
ka, a. s. are insured with UNIQA poistovňa, a. s.
Insurance contract no. 9127001381

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

Špecifikácia Specification	Poistná čiastka Insured Amount	
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 517	7 517
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 218	2 692
Notebooky / Notebooks	60	101
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	13	7
Poistenie proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu / Insurance against theft, burglary and robbery		
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 218	2 692
Notebooky / Notebooks	60	101
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	13	7
Poistenie elektronických zariadení / Insurance of electronic equipment		
Súbor kancelárskej a výpočtovej techniky a ostatné elektronické zariadenia vrá- tane notebookov / Set of office and computing equipment and other electronic appliances incl. notebooks	2 321	1 000
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 novon- dobudného majetku pre všetky predmety pois- tenia odo dňa zaradenia do účtovnej evidencie do výšky 20 % z celkovej poistnej sumy.	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.	
Motorové vozidlá sú poistené nasledovne: Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 8001078144 – Flotila v UNIQA poistovni, a. s. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobit- ných poistných podmienok.	Motor vehicles are insured as follows: MTPL insurance under insurance contract no. 8001078144 – Fleet with UNIQA poistovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.	

Havarijné poistenie zmluvou č. 8001078143 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel.

11. Záväzky voči bankám

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Národná banka Slovenska / Národná banka Slovenska	24 967	48 916
Kreditanstalt für Wiederaufbau / Kreditanstalt für Wiederaufbau	1 305	4 859
Council for Europe Development Bank / Council for Europe Development Bank	20 272	27 048
Európska investičná banka / European Investment Bank	38 641	44 787
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	4 950	6 418
	90 135	132 028

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 nasledujúcich 33 rokov. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p. a. (2014: 0,5 % p. a.).

Banka splatila refinančné úvery ECB v pôvodnej sume 20 000-tis. EUR realizované v rokoch 2011 a 2012 v rámci operácií menovej politiky ECB.

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 bank,
- 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 komunálnej infraštruktúry,
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. marca 2019.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8001078143 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

11. Due to Banks

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Národná banka Slovenska / Národná banka Slovenska	24 967	48 916
Kreditanstalt für Wiederaufbau / Kreditanstalt für Wiederaufbau	1 305	4 859
Council for Europe Development Bank / Council for Europe Development Bank	20 272	27 048
Európska investičná banka / European Investment Bank	38 641	44 787
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	4 950	6 418
	90 135	132 028

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. (2014: 0.5% p. a.).

The Bank repaid ECB refinancing loans in the original amount of EUR 20 000 thousand provided in 2011 and 2012 as part of transactions under the ECB monetary policy.

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;
- 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)

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. Splatnosť 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. Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 28. augusta 2019.

Všetky záväzky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	5 274	6 018
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	4 565	27 933
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8 282	9 722
Nezabezpečené / Unsecured	72 014	88 355
	90 135	132 028

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB. Cenné papiere k dispozícii na predaj a cenné papiere držané do splatnosti zabezpečujú prijatý úver od KfW a vnútrodenný úver (bod 8 poznámok).

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:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	5 274	6 018
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	4 565	27 933
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8 282	9 722
Nezabezpečené / Unsecured	72 014	88 355
	90 135	132 028

The promissory note secures the loan from CEB. Available-for-sale securities and held-to-maturity securities are used to secure the loan from Kreditanstalt fur Wiederaufbau and the intraday credit (Note 8).

12. Záväzky voči klientom**12. Due to customers**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Termínované vklady / Term deposits	7 236	6 963
Bežné účty / Current accounts	158 230	108 959
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	681	506
	166 147	116 428

Na základe zmluvy Banka od 1. 1. 2014 prevzala vedenie bežných účtov Štátneho fondu rozvoja bývania z komerčných bank 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**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / Payables to employees	1 535	1 137
Časové rozlšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fees on issued guarantees	984	1 099
Ostatné / Other	1 024	755
	3 543	2 991

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:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	168	123
Tvorba / Creation	152	149
Čerpanie / Drawing	(112)	(104)
	208	168

14. Rezervy

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2015 nasledovné:

14. Provisions for Liabilities

Movements in the provisions for liabilities in 2015 were as follows:

	1. január tis. EUR	Tvorba/ (rozistenie) rezerv tis. EUR	Použitie rezerv tis. EUR	31. december tis. EUR
	1 January EUR'000	Creation/ (reversal) EUR'000	Use EUR'000	31 December EUR'000
Rezervy na súdne spory / Provisions for litigation	679	(619)	-	60
Rezervy na bankové záruky / Provisions for bank guarantees	12 844	(4 565)	-	8 279
	13 523	(5 184)	-	8 339

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

	1. január tis. EUR EUR'000	Tvorba/ (rozpuštenie) rezerv tis. EUR EUR'000	Použitie rezerv tis. EUR EUR'000	31. december 31 December 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

15. Výnosy a výdavky budúcich období

15. Deferred Income and Accrued Expenses

	2015 tis. EUR EUR'000	2014 tis. EUR EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	5 975	5 975
Ostatné / Other	51	51
	6 026	6 026

Zverené prostriedky k 31. decembru 2015 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 5 975-tis. EUR (2014: 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 2015 záruky v objeme 5 767-tis. EUR (k 31. decembru 2014: 7 148-tis. EUR). Na vrátenie týchto zdrojov si zverovateľ už podľa zmluvných podmienok nemôže nárokoval. Záväzok Banky vystavovať záruky nie je časovo

As at 31 December 2015, the entrusted funds include an amount of EUR 5 975 thousand (2014: 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 2015, the Bank issued guarantees in the amount of EUR 5 767 thousand (31 December 2014: EUR 7 148 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 limi-

obmedzený, a preto sú prostriedky evidované ako výnosy budúci období a budú rozpúštané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát.

ted 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 2015 vo výške 130 000-tis. EUR (2014: 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.

16. Share Capital

As at 31 December 2015, the Bank's share capital registered in the Commercial Register is in the amount of EUR 130 000 thousand (2014: 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. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy na krytie strát

17. Legal Reserve Fund and Other Funds to Cover losses

	2015 tis. EUR EUR'000	2014 tis. EUR EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	6 874	6 685
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 769	147 769
	154 825	154 636

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Banka je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky najmenej 20 % jej základného imania.

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 Bank 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.

Ostatné kapitálové fondy slúžia na krytie strát Banky, ale až po vyčerpaní zákonného rezervného fondu Banky. Ostatné kapitálové fondy sa tvoria z externých zdrojov a zo zdrojov iných ako zisk Banky po zdanení.

Other capital funds 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.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhod-

Other funds from profit are used to cover general banking risks. These funds are created by the allo-

nutia valného zhromaždenia Banky prídelom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

18. Rozdelenie zisku za predchádzajúce účtovné obdobie

Valné zhromaždenie akcionára, ktoré sa konalo dňa 27. mája 2015, schválilo rozdelenie zisku za rok 2014 nasledovne:

	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

19. Návrh na rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie

	tis. EUR
	EUR'000
Zisk za rok 2015 / Profit for 2015	3 036
<i>Použitie: / Use:</i>	
- prídel do zákonného rezervného fondu / allotment to the legal reserve fund	304
- dividendy / dividends	2 000
- nerozdelený zisk / retained earnings	732

cation from the distribution of the profit/loss under the decision of the Bank's General Meeting.

18. Distribution of Profit for the Previous Reporting Period

The General Meeting of the shareholder held on 27 May 2015 approved the following distribution of the 2014 profit:

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:

	Odlo- žená daňová pohľa- dávka	Odlo- žený daňový záväzok	Netto	Odlo- žená daňová pohľa- dávka	Odlo- žený daňový záväzok	Netto
	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Defer- red tax asset	Defer- red tax liability	Net	Defer- red tax asset	Defer- red tax liability	Net
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	-	1 351	(1 351)	-	1 065	(1 065)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / Tangible and intangible assets, equipment	-	335	(335)	-	361	(361)
Úverové pohľadávky / Loan receivables	4 956	-	4 956	3 917	-	3 917
Ostatné záväzky / Other liabilities	219	-	219	113	-	113
Rezervy / Provisions for liabilities	1 835	-	1 835	2 975	-	2 975
	7 010	1 686	5 324	7 005	1 426	5 579

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 % (2014: 22 %).

Banka vykázala odloženú daňovú pohľadávku, napokoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdanielne zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky vrátane predpokladu držania cenných papierov k dispozícii na predaj počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizova-

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% (2014: 22%).

The Bank recognised a deferred tax asset as it expects sufficient taxable profits against which the deferred tax asset can be utilised, including the assumption of holding available-for-sale securities for a period that is sufficiently long to settle the unrealised loss

nej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov k dispozícii na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznateľné.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	5 579	6 762
Účtované do ziskov a strát (poznámka 29) / Recognised in profit and loss (Note 29)	30	(652)
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)	(285)	(531)
K 31. decembru / At 31 December	5 324	5 579

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.

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:		
Vydané záruky / Issued guarantees	108 644	112 231
Prísluby: / Commitments:		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	29 285	34 649

Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:

Vydané záruky / Issued guarantees

Prísluby: / Commitments:

Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan

recognised in equity. Losses on the sale of available-for-sale securities are generally tax non-deductible.

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

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:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Nehnutel'nosti, prenájom / Real estate, lease	38 176	42 792
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	15 516	18 642
Priemyselná výroba / Industrial production	16 993	17 362
Stavebnictvo / Construction industry	15 290	6 238
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	483	1 299
Poľnohospodárstvo / Agriculture	4 442	4 951
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	2 598	3 880
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	705	694
Ostatné / Other	14 441	16 373
	108 644	112 231

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.

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.

22. Úrokové výnosy

22. Interest Income

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	637	728
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	263	301
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	11	126
Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale debt securities	1 153	1 403
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity debt securities	1 953	2 233
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	14 687	16 163
	18 704	20 954

23. Úrokové náklady**23. Interest Expense**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby / NBS redistribution loan for housing construction programme	130	148
Záväzky voči bankám / Due to banks	346	666
Záväzky voči klientom / Due to customers	43	207
	519	1 021

24. Prijaté poplatky a provízie**24. Fee and Commission Income**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	1 163	1 179
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	322	299
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	507	563
	1 992	2 041

Poplatky za správu úverových účtov klientov Banka inkasuje na základe zmluvy uzavorennej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB). Od 1. 1. 2014 ŠFRB vykonal presun vedenia účtov svojich klientov z komerčných báň 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**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Poplatky za správu cenných papierov / Fees for administration of securities	8	10
Poplatky za vedenie účtov v iných bankách / Fees for maintenance of accounts with other banks	8	4
Poplatky za záruky / Fees for guarantees	-	77
Ostatné poplatky / Other fees	15	16
	31	107

26. Ostatné výnosy**26. Other Income**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	380	921
Predané pohľadávky / Sold receivables	10	
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	413	403
	803	1 324

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

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

27. Všeobecné prevádzkové náklady**27. General Administrative Expenses**

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	4 761	4 441
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	743	706
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	984	849
Iné benefity / Other benefits	249	239
<i>Náklady na zamestnancov: / Employee costs:</i>	<i>6 737</i>	<i>6 235</i>
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	<i>2 584</i>	<i>2 811</i>
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorm / Costs of auditing financial statements by an audit firm	36	36
Náklady na overenie hlásení o obozretnom podnikaní audítorm / Costs of auditing prudential returns by an audit firm	10	10
Iné služby poskytnuté audítorm / Other services provided by an audit firm	2	
<i>Osobitný odvod finančných inštitúcií / Special levy of financial institutions</i>	<i>494</i>	<i>687</i>
<i>Ostatné prevádzkové náklady: / Other operating expenses:</i>	<i>279</i>	<i>212</i>
	10 094	9 945

28. Opravné položky**28. Impairment Provisions**

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2015 boli nasledovné:

	Pohľadávky z realizova- ných bankových záruk (poznámka 7)	Úvery na družstev- né bytovú výstavbu (poznámka 7)	Úvery klien- tom (poznámka 7)	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees (Note 7)	Cooperative housing loans (Note 7)	Loans to customers (Note 7)		Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
<i>Čistá tvorba opravných položiek /</i> <i>Net additions to provisions</i>	<i>4 778</i>	<i>(13)</i>	<i>6 848</i>	<i>11 613</i>
<i>Výnosy z odpísaných pohľadávok /</i> <i>Income from receivables written-off</i>	<i>(6)</i>	<i>-</i>	<i>(289)</i>	<i>(295)</i>
	4 772	(13)	6 559	11 318

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2014 boli nasledovné:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7)	Úvery na družstevné bytovú výstavbu (poznámka 7)	Úvery klientom (poznámka 7)	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank guarantees (Note 7)	Cooperative housing loans (Note 7)		Loans to customers (Note 7)	Total
EUR'000	EUR'000		EUR'000	EUR'000
Čistá tvorba opravných položiek / Net additions to provisions	2 143	(2)	10 779	12 920
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpustenia 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

29. Daň z príjmov

29. Income Tax

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	887	230
Daň z príjmov – odložená (poznámka 17) / Income tax – deferred (Note 17)	(30)	652
	857	882

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 22% daňovej sadzby (2014: 22%).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 22% (2014: 22%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Účtovný zisk/(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	3 893	2 775
Teoretická daň (pri daňovej sadzbe 22 %) / Theoretical tax (at tax rate of 22%)	856	611
Výnosy nepodliehajúce dani (trvalé rozdiely) / Non-taxable income (permanent differences)		
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / Non-deductible expenses (permanent differences)	1	271
Daň z príjmov celkom/Total income tax	857	882

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 klúčový 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 2015 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2014: 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 2015 (2014: 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	
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej mieri 4,56 % p. a. (2014: 4,56 % p. a.) / Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.56% p.a. (2014: 4.56% p.a.)	48 637	47 964
Záväzky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu / Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	21	27
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) / Proceeds (interest income on government bonds)	1 881	1 882
Výnosy - náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financií Slovenskej Republiky / Proceeds - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic	637	728

(b) Kľúčový riadiaci personál*

	(b) Key Management Personnel*	
	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Záväzky / Liabilities	6	6
Náklady na krátkodobé zamestnanecné požitky (peňažné a nepeňažné príjmy vrátane odmen) / Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	70	67

* 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

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000

Záväzky / Liabilities

3 3

Náklady na krátkodobé zamestnanecné požitky (peňažné a nepeňažné príjmy vrátane odmen) / Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)

40 38

Banka k 31. decembru 2015 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2014: 0).

As at 31 December 2015, the Bank did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2014: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby

	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000

Poskytnuté úvery / Loans provided

6 470 7 229

Ostatné aktiva / Other assets

11 098 11 098

Záväzky z termínovaných vkladov pri priemernej úrokovej mieri 0,32 % p. a. (2014: 0,32 % p. a.) / Payables from term deposits with an average interest rate of 0.32% p.a. (2014: 0.32% p.a.)

7 236 6 963

Ostatné záväzky / Other liabilities

15 175 1 462

Výnosy / Revenues

235 115

Náklady / Expenses

19 23

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. Identifikácia 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 zaobráva samostatný odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a odelený od obchodných útvarov Banky. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovednosť organizačných útvarov Banky za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je zodpovedné za celkový systém riadenia finančných rizík a za schvaľovanie postupov súvisiacich s riadením rizík a limitov.

Dozorná rada

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

Odbor riadenia bankových rizík

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

Odbor treasury

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.

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.

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 manažtom 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 mieri rizika, ktorému je Banka vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikach Banky. Informácia je predkladána 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 expozíciah Banky), trhového, operačného rizika, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

Zmierňovanie rizíka

Zmierňovanie bankových rizík sa zabezpečuje dosiahnutím vhodnej štruktúry aktív a pasív, definovaním akceptovateľných hodnôt rizíka, stanovením rizikových prirážok, limitov pre jednotlivé druhy rizík. Ďalším opatrením je pravidelné prehodnocovanie limitov a metód merania rizík.

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 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.

Nadmernej koncentrácie

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 dlužníka plniť svoje záväzky.

Pre znižovanie 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 dlužníkov 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 dlužník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie a riziko vysporiadania obchodu.

Banka je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu.

Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami Banky sú riadené odborom riadenia bankových rizík prostredníctvom výšky limitov na banky, štáty, odvetvové segmenty, klientov, 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.

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 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.

	Poznámky	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Notes	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	88 604	90 688
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	49 001	11 035
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	344 409	342 568
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	8	28 580	47 089
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8	34 869	48 773
Ostatný majetok / Other assets		180	71
Náklady a príjmy budúcych období / Deferred expenses and accrued income		85	65
		545 728	540 289
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	18	108 644	112 231
Úverové prísľuby / Loan commitments	18	29 285	34 649
		137 929	146 880
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		683 657	687 169
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.	
Koncentrácia kreditného rizika Banka považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlužníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlužníkov, 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).		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).	

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

Segmenty	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
Segment	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	81 610	91 373
Priemyselná výroba / Manufacturing	44 983	46 726
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	25 288	28 500
Polnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	43 012	37 910
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 896	46 889
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta / Transport, warehousing, telecommunications, postal service	30 835	33 673
Stavebníctvo / Construction	29 054	31 132
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody / Production and distribution of electricity, gas and water	11 571	14 015
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	25 828	13 250
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	3 123	2 751
Žažba nerastných surovín / Mineral resources mining	54	53
Školstvo / Education	1 728	777
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	53 368	40 628
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) / Total loans before impairment provisions (Note 7)	397 350	387 677
Banky (nepriame úvery) / Banks (indirect loans)	-	26
	397 350	387 703

Hodnotenie zabezpečenia úveru

Zabezpečenie aktívneho obchodu požaduje Banku v závislosti na rizikách návratnosti aktívneho obchodu. Zabezpečenie plní funkciu preventívnu (zvyšuje právnu istotu oprávnenej strany záväzkovo-vzťahu) a uhradzovacie.

Majetok, ktorý má byť predmetom zabezpečenia aktívneho obchodu, musí byť spravidla kvalitný, právne nespochybniatelný a v dostatočnej hodnote s dôrazom na jeho charakter, ucelenosť a taktiež likviditu a možnosť bezproblémového prístupu.

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

Segmenty	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR
Segment	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	81 610	91 373
Priemyselná výroba / Manufacturing	44 983	46 726
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	25 288	28 500
Polnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	43 012	37 910
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 896	46 889
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta / Transport, warehousing, telecommunications, postal service	30 835	33 673
Stavebníctvo / Construction	29 054	31 132
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody / Production and distribution of electricity, gas and water	11 571	14 015
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	25 828	13 250
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	3 123	2 751
Žažba nerastných surovín / Mineral resources mining	54	53
Školstvo / Education	1 728	777
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	53 368	40 628
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) / Total loans before impairment provisions (Note 7)	397 350	387 677
Banky (nepriame úvery) / Banks (indirect loans)	-	26
	397 350	387 703

Loan Collateral Assessment

The Bank 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.

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 raz 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 sa akceptovateľná hodnota zabezpečenia amortizuje v zmysle platných amortizačných pravidiel.

Banka prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

- záruky prijaté od štátu, štátnych fondov, bank, 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 zatrieďovania majetku sa zohľadňuje ratingové/scoringové hodnotenie na základe finančných výkazov ku koncu účtovného obdobia hodnotených subjektov (spravidla k 31. decemubru).

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.

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 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 inter-
ného ratingu Banky k 31. decembru 2015:

Classification of Loans and Advances to Cus-
tomers based on the Bank's internal rating as
at 31 December 2015:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú by- tovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank gu- arantees (gross)		Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
AAA-AA	-	22 045	22 833	(3)	44 875
AA-	-	-	949	-	949
A+	-	451	76 960	(367)	77 044
A	-	551	32 443	-	32 994
A-	-	-	30 614	(20)	30 594
B+	-	-	47 003	-	47 003
B	-	-	30 425	(4)	30 421
B-	-	-	29 300	(9)	29 291
C	-	-	18 952	(408)	18 544
C-	-	-	17 910	(2 764)	15 146
D	8 224	345	58 345	(49 366)	17 548
	8 224	23 392	365 734	(52 941)	344 409

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

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

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú by- tovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
Receivables from realised bank gu- arantees (gross)		Cooperative housing loans (gross)	Loans to customers (gross)	Impairment provisions	Loans and advances to customers (net)
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	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 ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2015:

	Účty v emisnej banke tis. EUR	Pohľadávky voči bankám tis. EUR	Cenné papiere k dispozícii na predaj tis. EUR	Cenné papiere držané do splatnosti tis. EUR
	Accounts with the central bank EUR'000	Due from banks EUR'000	Available-for-sale securities EUR'000	Held-to-maturity securities EUR'000
AAA	-	-	5	14 807
AA-	-	-	-	-
A+	67 016	-	28 575	20 062
A	-	11 036	-	-
A-	-	-	-	-
BBB+	-	27 630	-	-
BBB	-	2 407	-	-
BB	-	11 190	-	-
X	-	18 325	-	-
	67 016	70 588	28 580	34 869

Classification of other assets based on the Bank's internal rating as at 31 December 2015:

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

	Účty v emisnej banke tis. EUR	Pohľadávky voči bankám tis. EUR	Cenné papiere k dispozícii na predaj tis. EUR	Cenné papiere držané do splatnosti tis. EUR
	Accounts with the central bank EUR'000	Due from banks EUR'000	Available-for-sale securities EUR'000	Held-to-maturity securities EUR'000
AAA	-	-	-	5
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

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

Ratingová stupnica Banky:

AAA Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.

AA- Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.

AA+ Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom schopný splniť si svoje záväzky.

AA Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom schopný splniť si svoje záväzky.

AA- Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobo 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.

AA- 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+	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 nepatrhou 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.	B-	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 nadalej akceptovateľnú.	B-	external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni splňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient a 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.	B-	Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj nadalej celkovo akceptovateľná, ale zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam.	C	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.
A-	Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárrou 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.	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 náchylosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnnejší 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 nadalej 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.
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 prie- merná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých	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				

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 zhrošovaním finančnej situácie, ktorý vyžaduje častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj nadálej 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 nesplatiteľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.

D Nesplácanie úveru, pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka, je považované za zjavné, ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí:

- Banka vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči Banke je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje).
- Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej časti z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia.

Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa:

- vytvorenie opravných položiek alebo odpísanie alebo odpuštenie 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 Slo-

C- Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable.

The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.

D The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred:

- The 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

venska 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 svoju podnikateľskou činnosťou dostatočnú platiobnú disciplínu na zabezpečenie úhrady svojich záväzkov. Podmienky pre reštrukturalizáciu úveru sa stanovujú podľa miery zistených rizík.

Reštrukturalizácia môže zahŕňať predĺženie platiobných podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opäťovnom 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 sú pravdepodobne uhradia. Úvery nadálej podliehajú individuálemu 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 2015 predstavuje 9 696-tis. EUR (2014: 9 834-tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

Oddelenie vymáhania pohľadávok sa zaobrá riešením rizikových úverových pohľadávok, záruk a odkúpených úverových pohľadávok od spolupracujúcich bank. Základným cieľom odboru je minimalizovať prípadné straty Banky z rizikových

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.

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 2015 totals EUR 9 696 thousand (2014: EUR 9 834 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

pohľadávok a záruk, a to formou väčšieho a kvalitnejšieho zaistenia, reštrukturalizáciou pohľadávky, intenzívnu 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 pozícii. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok Banky nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť Banky predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Banka má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z úverov, prijatých vkladov, vlastného imania Banky a rezerv. Prijaté úvery sú rozložené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo 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 prísľuby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

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. 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.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2015:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2015:

V tis. EUR	EUR'000	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu	
		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						
	88 604		-	-	88 604	
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	43 098	5 903	-	-	49 001	
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	94 059	138 665	111 685	344 409		
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	657	7 808	20 115	28 580		
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	578	14 807	19 484	34 869		
Ostatné / Other	265	-	-	-	265	
	227 261	167 183	151 284	545 728		
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	12 252	44 294	33 589	90 135		
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 147	-	-	-	166 147	
Ostatné / Other	1 024	-	-	-	1 024	
	179 423	44 294	33 589	257 306		
Podmienené záväzky / Contingent liabilities						
Vystavené záruky / Issued guarantees	108 644	-	-	-	108 644	
Úverové prísľuby / Loan commitments	29 285	-	-	-	29 285	
	137 929	-	-	-	137 929	

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2015:

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					
12 552	45 196	33 976	(1 589)	90 135	
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 147	-	-	-	166 147
Ostatné / Other	1 024	-	-	-	1 024
	179 723	45 196	33 976	(1 589)	257 306

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

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2015:

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					
12 552	45 196	33 976	(1 589)	90 135	
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 147	-	-	-	166 147
Ostatné / Other	1 024	-	-	-	1 024
	179 723	45 196	33 976	(1 589)	257 306

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 2014:

Analysis by residual maturity as at 31 December 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				
90 688	-	-	-	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	19 251	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 príslušby / 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:

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.

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko)

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

Banka pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

- limit rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka – predstavuje rozdiel medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi Banky,
- limit rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky – predstavuje limit vo výkyvoch súčasnej hodnoty celého portfólia Banky vplyvom zmien trhových úrokových mier.

GAP analýza je podkladom pre výpočet rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka. Analýza durácie je podkladom pre výpočet rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky vplyvom paralelného poklesu úrokových sadzieb.

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

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

Limity úrokového rizika počas roka 2015 (ani 2014) neboli prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2015.

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 2015 or 2014.

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 2015.

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

Mena / Currency

EUR	100	1 327	1 824
-----	-----	-------	-------

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

Mena / Currency

EUR	50	770	898
-----	----	-----	-----

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

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

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the 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.

The Bank manages interest rate risk by monitoring the following limits:

- 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.

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.

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

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 bázických bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000

Mena / Currency

EUR	100	1 588	2 099
-----	-----	-------	-------

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

Mena / Currency

EUR	50	841	1 098
-----	----	-----	-------

Ked' sa zníži úroková sadzba o 100 (50) bázických bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 327 (770)-tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 1 824 (898)-tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 (50) bázických bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 327 (770)-tis. EUR a vlastné imanie sa zníži 1 866 (956)-tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 (50) basis points, profit will be reduced by EUR 1 327 (770) thousand and equity will increase by EUR 1 824 (898) thousand. If the interest rate is increased by 100 (50) basis points, profit will increase by EUR 1 327 (770) thousand and equity will be reduced by EUR 1 866 (956) thousand.

Devízové riziko

Počas roka 2015 bola nezabezpečená devízová pozícia Banky nevýznamná. Limit devízových pozícii celkom počas roka 2015 neboli prekročený. Banka nemala k 31. decembru 2015 (ani k 31. decembru) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2015, the Bank's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2015. The Bank did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2015 (or 31 December 2014).

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybnych 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 nevymáhatelnosti

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.

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 obsahujú 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 na efektívnosť daného procesu.

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

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

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

Operational risk management is addressed in the Manual of the Board of Directors "Risk Management of SZRB, a. s. – Part Operating Risk Management", which provides guidance on identifying, measuring, monitoring and mitigating operational risks. The 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 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 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 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	31.12.2015 tis. EUR	31.12.2014 tis. EUR
	2015 EUR'000	2014 EUR'000
Own Funds		
<i>Kapitál Tier 1 / Tier 1 capital</i>	283 963	276 116
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	283 963	276 116
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	(4 158)	(7 376)
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov / Retained earnings from previous years	2 890	2 186
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable gain or (loss)	(7 048)	(9 562)
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok / Accumulated other comprehensive income/loss	4 398	-
Ostatné rezervy / Other provisions	154 643	154 454
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(891)	(915)
(Ostatné položky znížujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) / (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(29)	(47)
Dodatočný kapitál Tier 1 / Tier 1 supplementary capital	-	-
<i>Kapitál Tier 2 / Tier 2 capital</i>	-	-
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy / Repaid capital instruments and subordinated debt	-	-
Kladné oceňovacie rozdiely / Positive revaluation reserves	-	-
(Ostatné položky znížujúce hodnotu kapitálu Tier 2) / (Other items decreasing the amount of Tier 2 capital)	-	-
Vlastné zdroje / Own Funds	283 963	276 116
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	54,64 %	49,90 %
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	54,64 %	49,90 %
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	54,64 %	49,90 %

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulatórného kapitálu za rok 2015 (aj 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.

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2015 (and 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.

V zmysle Zákona o bankách je Banka povinná udržiavať svoje vlastné zdroje minimálne na úrovni svojho základného imania. Tým nie je dotknuté ustanovenie osobitného predpisu čl. 92 až 386 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012.

Banka splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadiu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a vnútorného predpisu Pokyn č. 3/2014 Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu.

K 31. decembru 2015 (aj k 31. decembru 2014) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

32. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť alebo za ktorú je možné vyrovnáť záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banky boli ku koncu roka nasledovné:

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 and Internal Regulation No. 3/2014 on the Internal Capital Adequacy Assessment System).

As at 31 December 2015 (as well as at 31 December 2014), the Bank met both the external and internal capital adequacy requirements.

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 Bank's financial assets and liabilities at the year-end were as follows:

Finančný majetok	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/ (strata)	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Rozdiel - nevykázaný zisk/ (strata)
	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2015 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR	2014 tis. EUR
	Carrying amount	Fair value	Difference unrecog-nised profit/ (loss)	Carrying amount	Fair value	Difference unrecog-nised profit/ (loss)
	2015 EUR'000	2015 EUR'000	2015 EUR'000	2014 EUR'000	2014 EUR'000	2014 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Statutory minimum reserves	67 016	67 016	-	10 437	10 437	-
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	287	287	-	249	249	-
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	21 300	21 300	-	80 001	80 001	-
Poskytnuté úvery bankám / Loans to banks	-	-	-	26	26	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to banks	5 903	5 903	-	11 009	11 009	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov - do 1 roka / Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year	43 098	43 098	-	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	23 392	23 337	(55)	26 876	26 837	(39)
Úvery klientom / Loans to customers	365 734	320 129	(45 605)	354 968	310 021	(44 947)
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	34 869	43 707	8 838	48 773	57 321	8 548
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	28 580	28 580	-	47 089	47 089	-
Investície do dcérskych spoločností / Investments in subsidiaries	11 098	11 098	-	11 103	11 103	-
Ostatný majetok / Other assets	180	180	-	71	71	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	90 135	72 045	18 090	132 028	110 797	21 231
Záväzky voči klientom / Due to customers	166 147	166 147	-	116 428	116 428	-
Ostatné záväzky / Other	3 543	3 543	-	2 991	2 991	-

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

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Reálne hodnoty zostatkov peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov sa približujú ich účtovnej hodnote.

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa 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 2015 (aj k 31. decembru 2014) 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 rovná ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Záväzky voči bankám

Reálne hodnoty bežných účtov iných bank sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Záväzky so zostatkou 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.

Záväzky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkou dobou splatnosti menej

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 2015 and 31 December 2014, 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 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

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 2015.

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 2015.

KONTAKTY
CONTACT



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

031 01 Liptovský Mikuláš
Ul. 1. mája 24
tel.: 044/54 74 970-2

974 01 Banská Bystrica
Kuzmányho 16
tel.: 048/415 47 59-60

949 01 Nitra
Párovská 2
tel.: 037/693 04 10-13

040 01 Košice
Rooseveltova 5
tel.: 055/729 86 81-83

080 01 Prešov
Slovenská 15
tel.: 051/772 10 41

945 01 Komárno
Tržničné námestie 3
tel.: 035/773 30 95-6

010 01 Žilina
Framborská 19
tel.: 041/562 20 52

917 01 Trnava
Horné Bašty 36/B
tel.: 033/534 07 68-9

911 01 Trenčín
K dolnej stanici 7282/20A
tel.: 032/640 11 45-46

