

**VÝROČNÁ
SPRÁVA**
ANNUAL
REPORT
2016



**SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA**

OBSAH

TABLE OF CONTENTS

1. Príhovor generálneho riaditeľa / Foreword of the CEO	4
2. Poslanie, vízia a zámery ďalšieho rozvoja / Mission, Vision and Future Development Plans	8
3. Profil banky / Bank Profile	12
Údaje z Obchodného registra SR Information from the Business Register of the Slovak Republic	12
Orgány banky / Bank's Bodies	13
Informácie podľa Stanov SZRB čl. 9 ods. 2 Information According to Article 9 (2) of SZRB's Articles of Association	19
Základné ukazovatele / Basic Indicators	21
Organizačná štruktúra / Organisational Structure	24
4. Obchodné výsledky / Business Results	30
5. Výsledky hospodárenia / Operating Results	40
6. Konsolidovaná účtovná závierka / Consolidated Financial Statements	44
7. Individuálna účtovná závierka / Separate Financial Statements	128
8. Kontakty / List of the Bank's Offices	212



1

PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

FOREWORD
OF THE CEO



**SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA**



PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

FOREWORD OF THE CEO

Vážení klienti, obchodní partneri a milí kolegovia,

SZRB v roku 2016 oslávila 25. výročie svojho vzniku a som rád, že sa môžem s Vami podeliť s pozitívnymi správami o vývoji a výsledkoch banky, ktorá za uplynulých 25 rokov realizovala mnoho aktivít, ktoré významne napomohli rozvoju slovenského podnikateľského prostredia.

Dovoľte mi, aby som spätne zhodnotil rok 2016, ktorý bol pre slovenskú ekonomiku významný vo viacerých bodoch. Aj napriek viacerým konfliktom, ktoré ohrozujú globálnu ekonomiku, si udržala pomerne silné tempo rastu podporené domácim aj zahraničným dopytom. Pozitívne signály rastu domácej spotreby sú najmä v kľúčových sektoroch ako priemysel a stavebníctvo, a taktiež v podpore rastúcej zamestnanosti.

SZRB vykázala za rok 2016 zisk pred zdanením vo výške 3,92 mil. eur, čo predstavuje mierny nárast oproti predchádzajúcemu roku. Banka poskytla 667 úverov v celkovom objeme 112 mil. eur, pričom výška úverového portfólia k ultimu roku 2016 presiahla 328 mil. eur. Zároveň banka poskytla 224 záruk v objeme takmer 33 mil. eur. Výška portfólia poskytnutých záruk k ultimu roku 2016 presiahla 103 mil. eur. SZRB tak v minulom roku podporila podnikateľský sektor, a to najmä segment malých a stredných podnikateľov, sumou vyše 144 mil. eur.

Z hľadiska segmentov banka v roku 2016 financovala najmä odvetvia, ktoré majú najväčší problém pri získavaní úverových zdrojov od komerčných bánk, ale ktoré zároveň SZRB považuje za dôležité pre stabilný rozvoj slovenskej ekonomiky - sektor stavebníctva s podielom 24,1 % a sektor poľnohospodárstva s podielom 26,4 % na celkovom objeme obchodných prípadov.

Dlhodobou stratégiou banky je podporovať malých a stredných podnikateľov, medzi ktorých patria aj podnikatelia bez dostatočného finančného kapitálu,

Dear Clients, Business Partners and Colleagues,

In 2016, SZRB celebrated its 25th anniversary and I am delighted to share positive information about the Bank's development, results and activities that have significantly contributed to the development of the Slovak business environment over the past 25 years.

I would like to review the year 2016, which was important for the Slovak economy in many respects. Despite a number of conflicts that threaten the global economy, Slovakia enjoyed relatively strong growth, driven by domestic and foreign demand. Domestic consumption grew in key sectors, such as industry and construction, and the employment rate increased.

In 2016, SZRB reported a profit before tax of EUR 3.92 million, a slight increase compared to the previous year. The Bank provided 667 loans totalling EUR 112 million, and the loan portfolio at the end of 2016 exceeded EUR 328 million. The Bank also provided 224 guarantees totalling EUR 33 million. The portfolio of provided guarantees exceeded EUR 103 million at the end of 2016. SZRB supported the business sector, and in particular the SME segment, with over EUR 144 million in the previous year.

In terms of segments, in 2016 the Bank mainly funded sectors that have the greatest difficulty in obtaining credit from commercial banks, but are considered by SZRB as important for the stable development of the Slovak economy, ie the construction and agricultural sectors with a 24.1% and 26.4% share of total business cases, respectively.

The Bank's long-term strategy is to support SMEs, including enterprises with insufficient financial capital, with a lower value of assets and new businesses with no or limited business history, which is a significantly different approach compared to other banks. The Bank's products and their innovation respond to out

s nižšou hodnotou majetku, s krátkou resp. žiadnou podnikateľskou históriou, čo je významný rozdiel v porovnaní s inými bankami. Svojimi produktmi a ich inováciou tak reaguje na ich potreby a vytvára podmienky pre ich napredovanie.

Jedným z príkladov je Úver MOJA PÔDA pre mladých farmárov, prostredníctvom ktorého by mohlo dôjsť ku generačnej obnove v poľnohospodárstve a napomôť k zefektívneniu štruktúry kapitálového vybavenia začínajúcich poľnohospodárskych subjektov.

Snahou banky je pomáhať, a tým podporovať rozvoj zamestnanosti prostredníctvom Odvodového úveru, poskytovaného už tretí rok. Hlavným cieľom je zabrániť prepúšťaniu a pomôcť firmám, ktoré sa dostali do problémov pre pokles dopytu v dôsledku ekonomickej krízy.

Ku koncu októbra 2016 boli ukončené zvýhodnené programy poskytované vďaka portfóliovej záruke JEREMIE. SZRB očakáva, že v roku 2017 sa spustí podobný program v rámci aktuálneho rozpočtového obdobia, čím sa vytvoria podmienky na opätovné zapojenie do novovyhlásených programov, ako aj do programov COSME a InnovFin, poskytovaných Európskym investičným fondom.

Nastavením portfólia produktov banka prezentuje úsilie približovať sa podnikateľskej verejnosti v snahe podporovať budovanie a rozvoj úspešných firiem, či už prostredníctvom existujúcich produktov, ich inováciou alebo rozšírením spolupráce pri poskytovaní záruk s inými bankami. V prípade finančného deficitu je vhodným riešením nový úverový produkt - kontokorentný úver, ako ľahko dostupný zdroj na preklenutie krátkodobého nedostatku finančných prostriedkov. Na novom webovom sídle zároveň banka umožňuje svojim klientom využívať služby elektronického bankovníctva, čím získavajú prístup k priebežnej kontrole finančných tokov na svojich účtoch.

Vážení klienti, obchodní partneri a milí kolegovia, rád by som vyslovil vďaka nielen zamestnancom banky a jedinému akcionárovi banky Ministerstvu financií SR, ale aj obchodným partnerom či spolupracujúcim inštitúciám, v mene celého vedenia banky za ich snahu a úsilie v náročnom konkurenčnom prostredí zabezpečovať strategické ciele banky podporujúce kontinuálny rozvoj ekonomiky Slovenska. Som hlboko presvedčený, že všetci spoločne budeme aj v roku 2017 pracovať na našom spoločnom ciele – spokojných a stabilne sa rozvíjajúcich klientoch.

clients' needs and help them develop.

A good example is the Bank's MOJA PÔDA loan intended for young farmers, which assists the generational shift in agriculture and streamlines the structure of capital equipment of agricultural start-ups.

The Bank's goal is to help and promote employment via the Levy Loan, which it has provided for three years. The primary goal is to prevent redundancies and help companies with problems caused by falling demand as a result of the economic crisis.

Concessional programmes provided via the JEREMIE portfolio guarantee were discontinued at the end of October 2016. SZRB expects a similar program to be launched in 2017 in the current budgeting period, facilitating participation in new programmes and the COSME and InnovFin programmes provided by the European Investment Fund.

The Bank's product portfolio is designed to bring it closer to the business community to support the development of successful companies via existing products, their innovation or extended cooperation on guarantees with other banks. We offer a new credit product, an overdraft loan, which provides easily-available funds to overcome a short-term financial deficit. Clients can now use electronic banking services on the Bank's new website and check the cash flows in their accounts at any time.

Dear Clients, Business Partners and Colleagues, I would like to thank the Bank's employees, the Ministry of Finance of the Slovak Republic - the Bank's sole shareholder, our business partners and cooperating institutions on behalf of the Bank's management for their efforts to meet the Bank's strategic objectives that support continuous development of the Slovak economy in a challenging competitive environment. I am convinced that in 2017 we will continue to achieve our common goal by working together: satisfied clients who are able to develop on a stable basis.

Ing. Dušan Tomašec

generálny riaditeľ

Chief Executive Officer



2

POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

MISSION, VISION
AND FUTURE
DEVELOPMENT PLANS



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA



POSLANIE, VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA

MISSION, VISION
AND FUTURE
DEVELOPMENT PLANS

Slovenská záručná a rozvojová banka v súlade so svojím zameraním dlhodobo podporuje predovšetkým malé a stredné podnikanie na Slovensku, ktoré sú pilierom slovenskej ekonomiky. Táto podpora sa uskutočňuje v súlade s hospodárskou politikou štátu. Vlastníkom Slovenskej záručnej a rozvojovej banky a jediným akcionárom je Ministerstvo financií SR.

Slovenská záručná a rozvojová banka aktívne využíva zdroje štrukturálnych fondov na financovanie projektov malých a stredných podnikateľov. Banka financuje aj sektor poľnohospodárstva, podporuje projekty miest a obcí a obnovy bytových domov.

V súlade so svojím strategickým zameraním Slovenská záručná a rozvojová banka bude v ďalších rokoch svojej činnosti podporovať sektor malého a stredného podnikania tak, aby umožnila svojim klientom lepšie zabezpečiť ich investičné a prevádzkové potreby. Banka sa opätovne bude uchádzať o zdroje štrukturálnych fondov, či už poskytovaných slovenskými partnermi alebo inštitúciami Európskej únie.

Slovenská záručná a rozvojová banka neustále skúma možnosti ako inovovať svoje produktové portfólio, aby flexibilne reagovala na meniace sa požiadavky klientov.

Cieľom banky je poskytovanie lepších produktov a služieb svojim klientom a zvyšovanie vlastnej efektivity, čo v konečnom dôsledku umožňuje vybudovanie modernej finančnej inštitúcie.

In line with its strategic focus, Slovenská záručná a rozvojová banka provides long-term support primarily to SMEs in Slovakia, which are the backbone of the Slovak economy. 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.

Slovenská záručná a rozvojová banka actively uses structural funds to finance SME projects. The Bank also provides financing to the agricultural sector, and supports projects of cities, towns and municipalities and housing redevelopment.

In line with its strategic focus, Slovenská záručná a rozvojová banka will continue to provide support to the SME sector in the future to help its clients meet their investment and operational needs. The Bank will continue to apply for structural funds from Slovak partners and EU institutions.

Slovenská záručná a rozvojová banka continues to look to improve its product portfolio and flexibly respond to continually changing client requirements.

The Bank's goal is to provide better products and services to its clients, increase efficiency and build a modern financial institution.



3

PROFIL BANKY

BANK
PROFILE



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA



PROFIL BANKY

BANK PROFILE

ÚDAJE Z OBCHODNÉHO REGISTRA SR

Obchodné meno:	Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Sídlo:	Štefánikova 27, 814 99 Bratislava
Dátum začatia činnosti:	1. 9. 1991
Základné imanie:	130 mil. eur
Akcionár:	100 % Ministerstvo financií Slovenskej republiky

Ministerstvo financií Slovenskej republiky je ústredným orgánom štátnej správy Slovenskej republiky pre oblasť financií, daní a poplatkov, colníctva, finančnej kontroly, vnútorného auditu a vládneho auditu (zákon č. 575/2001 Z. z. o organizácii činnosti vlády a o organizácii ústrednej štátnej správy v znení neskorších právnych predpisov).

Predmet činnosti:

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

Úsek bankového dohľadu Národnej banky Slovenska udelil Slovenskej záručnej a rozvojovej banke, a. s., súhlas na vykonávanie týchto činností:

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

INFORMATION FROM THE BUSINESS REGISTER OF THE SLOVAK REPUBLIC

Business name:	Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Registered office:	Štefánikova 27, 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

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,
zánik funkcie 30. 5. 2016

Ing. Jozef Jurica - člen dozornej rady zvolený zamestnancami banky, zánik funkcie 4. 8. 2016

Ing. Miloslava Zelmanová - člen dozornej rady zvolený zamestnancami banky, zánik funkcie 4. 8. 2016

Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. - člen dozornej rady zvolený zamestnancami banky, zánik funkcie 4. 8. 2016

PREDSTAVENSTVO BANKY

Ing. Dušan Tomašec - predseda predstavenstva

Ing. Peter Ševčovic - podpredseda predstavenstva

Ing. Pavol Komzala - člen predstavenstva,
vznik funkcie 4. 10. 2016

Ing. Emil Pišta - člen predstavenstva,
vznik funkcie 4. 10. 2016

Ing. Zoltán Gyurász - člen predstavenstva,
vznik funkcie 4. 10. 2016

Ing. Pavel Šoltys - člen predstavenstva,
zánik funkcie 3. 10. 2016

Ing. Marek Nemeček - člen predstavenstva,
zánik funkcie 3. 10. 2016

BANK'S BODIES

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.
Position ended on 30 May 2016

Ing. Jozef Jurica – Member of the Supervisory Board
elected by the Bank's employees
Position ended on 4 August 2016

Ing. Miloslava Zelmanová – Member of the Supervisory Board
elected by the Bank's employees
Position ended on 4 August 2016

Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. – Member of the Supervisory Board
elected by the Bank's employees
Position ended on 4 August 2016

BOARD OF DIRECTORS OF THE BANK

Ing. Dušan Tomašec – Chairman of the Board of Directors

Ing. Peter Ševčovic – Vice-chairman of the Board of Directors

Ing. Pavol Komzala – Member of the Board of Directors
Position commenced on 4 October 2016

Ing. Emil Pišta – Member of the Board of Directors
Position commenced on 4 October 2016

Ing. Zoltán Gyurász – Member of the Board of Directors
Position commenced on 4 October 2016

Ing. Pavel Šoltys – Member of the Board of Directors
Position ended on 3 October 2016

Ing. Marek Nemeček – Member of the Board of Directors
Position ended on 3 October 2016

PREDSTAVENSTVO BANKY K 31. 12. 2016

BANK'S BOARD OF DIRECTORS AS AT 31 DECEMBER 2016



ING. DUŠAN TOMAŠEC

predseda 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 centrálne 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 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ Slovenskej záručnej a rozvojovej banky. Zodpovedá za viacero oblastí - právne služby, vymáhanie pohľadávok, metodika, ľudské zdroje, a tiež vnútorná kontrola a vnútorný audit. Taktiež pôsobí v dcérskych spoločnostiach SZRB, a to ako predseda dozornej rady v Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a.s. a podpredseda 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. From 2005, he 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, a. s. 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 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 Vice-chairman of the Supervisory Board at SZRB Asset Management, a.s.



ING. PETER ŠEVČOVIC

podpredseda predstavenstva

Vice-chairman of the Board of Directors

Peter Ševčovic absolvoval štúdium na Vysokej škole ekonomickej v Bratislave. Svoju profesijnú kariéru začal v roku 1991 ako bankový expert Štátnej banky česko-slovenskej. V rokoch 1993 až 2010 pôsobil v Národnej banke Slovenska, kde prešiel viacerými pozíciami od vedúceho oddelenia 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 alternáta guvernéra Národnej banky Slovenska pre Európsku centrálnu banku a pravidelne sa zúčastňoval na rokovaní 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 ekonomický a likvidity. Neskôr pôsobil na poste predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa. Od októbra 2016 je podpredsedom predstavenstva a námestníkom pre úsek vonkajších vzťahov a prevádzky SZRB. Zodpovedá za oblasť informačných systémov, kontroingu a zahraničných liniek, treasury a oblasť prevádzkových služieb.

Peter Ševčovic graduated from the University of Economics in Bratislava. He began his career in 1991 as a banking expert at the Czechoslovak State Bank. From 1993 to 2010, he worked at the National Bank of Slovakia, holding various positions from department head to Executive Director for Monetary Policy and Statistics. From 2004 to 2009, he was a member of the Bank Board of the National Bank of Slovakia. In January 2009, he was appointed Deputy Governor of the National Bank of Slovakia for the European Central Bank and he regularly attended sessions of the IMF and the World Bank.

In April 2010, he worked as an advisor to the CEO of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. and he was then appointed a member of the Board of Directors and Deputy CEO for the Economy and Liquidity Section. He then served as the Chairman of the Board of Directors and CEO. Since October 2016, he has been the Vice-chairman of the Board of Directors and Deputy Director for the External Affairs and Operations Section of SZRB. He is responsible for information systems, controlling and foreign lines, treasury and operating services.



ING. PAVOL KOMZALA

člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

Pavol Komzala vyštudoval Fakultu prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov na Vysokej škole dopravy a spojov v Žiline. Od roku 1995 pôsobil na rôznych pozíciách súvisiacich s riadením úverového rizika v Dexia banke Slovensko, a. s. V januári 2007 bol zvolený za člena predstavenstva a námestníka generálneho riaditeľa pre úsek ekonomický Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s., kde zodpovedal za oblasť účtovníctva, stratégie, kontroingu, informačných systémov, činnosti vysporiadania obchodov, analýzu a riadenie rizika. V septembri 2009 sa stal členom predstavenstva a chief risk officer v Sberbank CZ, a. s. Praha. Podieľal sa na realizovaní viacerých projektov týkajúcich sa zavedenia štruktúrovaných produktov, nového ratingu pre segment corporate a SME a automatizácii retailového úverového procesu. Neskôr zastával pozíciu senior risk managera s pôsobiskom v Sberbank Europe Viedeň v Rakúsku.

Od októbra 2016 je zvolený za člena predstavenstva banky a námestníka generálneho riaditeľa pre úsek riadenia rizík. Zodpovedá za oblasť bezpečnosti a compliance, riadenie bankových rizík a riadenie kreditného rizika.

Pavol Komzala graduated from the Faculty of Operation and Economics of Transport and Communications at the University of Transport and Communications in Žilina. From 1995, he held various positions related to credit risk management at Dexia banka Slovensko, a. s. In January 2007, he was elected a Member of the Board of Directors and Deputy CEO for the Economic Section of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. where he was in charge of accounting, strategies, controlling, information systems, transaction settlement activities, and risk analysis and management. He became a Member of the Board of Directors and Chief Risk Officer at Sberbank CZ, a. s. Prague, in September 2009. He participated in the implementation of several projects related to the introduction of structured products, a new rating for the corporate and SME segment and retail credit process automation. He subsequently worked as a Senior Risk Manager at Sberbank Europe Vienna, Austria.

In October 2016, he was appointed a Member of the Bank's Board of Directors and Deputy CEO for the Risk Management Section. He is responsible for security and compliance, bank risk management and credit risk management.



ING. EMIL PIŠTA

člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

Emil Pišta vyštudoval Fakultu riadenia výrobných odvetví na Vysoké škole ekonomickej v Bratislave. Svoju profesijnú kariéru začal v spoločnosti Tesla, a.s., kde pôsobil od roku 1988. Neskôr zastával pozíciu riaditeľa vnútropodnikovej banky v Istrocheme, a. s. Bratislava. V období rokov 1993 až 1999 pracoval vo VÚB, a.s. ako vedúci sekcie rizikových úverov. Zároveň bol podpredsedom dozornej rady Callex, a. s. Zlaté Moravce a člen predstavenstva a konateľ V.O.B.T., s.r.o. Bratislava. V rokoch 1999 až 2002 pôsobil v ČSOB, a. s. ako odborný komerčný pracovník na útvare Credit review. Pozíciu risk manažera zastával v SLSP, a.s. a neskôr v dcérskej spoločnosti Leasing SLSP, a. s. V roku 2007 nastúpil ako riaditeľ odboru riadenia rizika ČSOB, stavebná sporiteľňa, v Bratislave. O rok neskôr pracoval ako riaditeľ na odbore rozvoja spôsobilosti a odbore nákladového manažmentu a zároveň zastával funkciu zástupcu generálneho riaditeľa Sekcie obranného plánovania na Ministerstve obrany SR. Od roku 2012 pôsobí v Slovenskej záručnej a rozvojovej banke, a. s. v Bratislave. Najskôr ako riaditeľ odboru financovania veľkých klientov a zástupca námestníka generálneho riaditeľa pre úsek obchodný. Od októbra 2016 je členom predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa pre úsek obchodný a zodpovedá za oblasť firemného bankovníctva, podpory firemného bankovníctva a riadenia regionálnych zastúpení.

Emil Pišta graduated from the Faculty of Management of Manufacturing Industries at the University of Economics in Bratislava. He started his professional career at Tesla, a.s. in 1988. Subsequently, he was the Director of an in-house bank at Istrochem, a. s. Bratislava. From 1993 – 1999, he was Head of the Risk Loan Section at VÚB, a.s. He was also the Vice-Chairman of the Supervisory Board of Callex, a. s. Zlaté Moravce, and a Member of the Board of Directors and statutory representative of V.O.B.T., s.r.o. Bratislava. In 1999 – 2002, Emil worked for ČSOB, a. s. as a professional commercial officer in the Credit Review Department. As a Risk Manager, he worked for SLSP, a.s. and subsequently for its subsidiary, Leasing SLSP, a. s. He became the Director of the Risk Management Division of ČSOB, stavebná sporiteľňa, in Bratislava in 2007. A year later, he became the Director of the Competence Development Division and the Cost Management Division and he was the Deputy Director General of the Defence Planning Section at the Ministry of Defence of the SR. Emil has worked for Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. in Bratislava since 2012. Initially, he was the Director of the Large Client Financing Division and the Deputy CEO for the Commercial Section. Since October 2016, he has been a Member of the Board of Directors and Deputy CEO for the Commercial Section in charge of corporate banking, corporate banking support and regional office management.



ING. ZOLTÁN GYURÁSZ

člen predstavenstva

Member of the Board of Directors

Zoltán Gyurász vyštudoval Vysokú školu ekonomickú v Bratislave. Svoju profesijnú kariéru začal v roku 1989 ako finančný účtovník v Slovenských lodeniach Komárno. V roku 1992 nastúpil na pozíciu úverového referenta Všeobecnej úverovej banky a nasledujúcich 14 rokov pracoval vo finančnom sektore na rôznych manažérskych pozíciách Všeobecnej úverovej banky, Poštovej banky, Slovenskej sporiteľne a Slovenskej konsolidačnej. Od roku 2007 do 2012 pôsobil v oblasti zdravotníctva, najprv ako námestník pre vzťah s poisťovcami Apollo zdravotnej poisťovne a potom ako člen správnej rady Úradu pre dohľad nad zdravotnou starostlivosťou. Posledné roky pracoval v oblasti vzdelávania dospelých v súkromnom, aj vo verejnom sektore. Do finančného sektoru sa vrátil v októbri 2016, kedy bol zvolený za člena predstavenstva a námestníka generálneho riaditeľa Slovenskej záručnej a rozvojovej banky. Je zodpovedný za oblasť vysporiadania a správy bankových obchodov a za oblasť účtovníctva a výkazníctva.

Zoltán Gyurász graduated from the University of Economics in Bratislava. He began his professional career in 1989 as a financial accountant at Slovenské lodenice Komárno. In 1992, he joined Všeobecná úverová banka as a credit officer, and over the next 14 years he held various managerial positions in finance at Všeobecná úverová banka, Poštová banka, Slovenská sporiteľňa and Slovenská konsolidačná. From 2007 to 2012, he worked in the health sector, first as a deputy for relationships with policyholders at Apollo zdravotná poisťovňa and then as a Member of the Supervisory Board of the Healthcare Surveillance Authority. Subsequently, he worked in adult education in the private and public sectors.

Zoltán returned to the financial sector in October 2016, when he was elected a Member of the Board of Directors and Deputy CEO of Slovenská záručná a rozvojová banka. He is in charge of bank transaction settlement and management, accounting and reporting.

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 2016 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 2016 užívali členovia predstavenstva banky hmotný majetok na základe Dohody o používaní motorového vozidla SZRB na služobné a súkromné účely. Tieto dohody boli uzatvorené v súlade s vnútornými predpismi banky a schválené dvoma členmi predstavenstva banky. Členom predstavenstva sa každý mesiac k základu dane z príjmu pripočítavala čiastka, ktorá je určená § 5 ods. 3 písmeno a) Zákona o dani z príjmov.

Členovia predstavenstva banky:

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

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 2016, 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, the transfer or 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 2016, 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 except for a company in the business of which the Bank participates, in which they act as members of the statutory body.

- c) o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva a členov dozornej rady, o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa, s uvedením výšky odmeny a podielu na zisku:

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva

Od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 vykonávali funkciu členov predstavenstva:

- a) 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:

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

From 1 January 2016 to 31 December 2016, the members of the Board of Directors were as follows:

funkcia	meno	trvanie výkonu funkcie
Position	Name	Term of the Office
predseda / Chairman	Ing. Dušan Tomašec	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
podpredseda / Vice-chairman	Ing. Peter Ševčovič	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	Ing. Marek Nemeček	1. 1. 2016 - 3. 10. 2016
člen / Member	Ing. Pavel Šoltys	1. 1. 2016 - 3. 10. 2016
člen / Member	Ing. Pavol Komzala	4. 10. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	Ing. Emil Pišta	4. 10. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	Ing. Zoltán Gyuráz	4. 10. 2016 - 31. 12. 2016

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov dozornej rady

Členovia dozornej rady vykonávali svoju funkciu v období od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 takto:

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

From 1 January 2016 to 31 December 2016, the members of the Supervisory Board were as follows:

funkcia	meno	trvanie výkonu funkcie
Position	Name	Term of the Office
predseda / Chairman	JUDr. Vazil Hudák	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
podpredseda / Vice-chairman	Ing. Ján Onda	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	Ing. Jozef Straško	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	Ing. Martin Hrivík	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	prof. Ing. Ján Lisý, PhD.	1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
člen / Member	Ing. Valér Demjan, PhD.	1. 1. 2016 - 30. 5. 2016
člen / Member	doc. Ing. Anna Pilková, CSc.	1. 1. 2016 - 4. 8. 2016
člen / Member	Ing. Miloslava Zelmanová	1. 1. 2016 - 4. 8. 2016
člen / Member	Ing. Jozef Jurica	1. 1. 2016 - 4. 8. 2016

Informácia o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa

Funkciu generálneho riaditeľa vykonával v roku 2016 Ing. Dušan Tomašec

Information on the managing director's employment contract

In 2016, the CEO's office was held by Ing. Dušan Tomašec.

Informácia o výške odmeny a podielu na zisku

Za výkon funkcií členov predstavenstva banky, členov dozornej rady banky a za výkon funkcie generálneho riaditeľa, banka vyplatila v roku 2016 odmeny spolu vo výške 167 427 Eur a tantiémy spolu vo výške 175 700 Eur.

Information on remuneration and profit sharing

In 2016, 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 CEO totalling EUR 167 427, and royalties amounting to EUR 175 700.

základné ukazovatele	merná jednotka	2016	2015	2014
Basic Indicators	Unit	2016	2015	2014
úhrn aktív / Total assets	tis. Eur EUR'000	578 320	570 382	564 109
cudzie zdroje / External debt	tis. Eur EUR'000	282 187	274 842	270 995
vlastné zdroje / Own funds	tis. Eur EUR'000	296 133	295 540	293 114
základné imanie / Share capital	tis. Eur EUR'000	130 000	130 000	130 000
zisk/(strata) po zdanení / Profit/(loss) after tax	tis. Eur EUR'000	2 529	3 036	1 893
portfólio priamych úverov ¹ / Direct loan portfolio ¹	tis. Eur EUR'000	326 720	363 721	352 939
portfólio bankových záruk / Bank guarantee portfolio	tis. Eur EUR'000	103 563	108 644	112 231
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	%	5,62	6,62	9,97
podiel klasifikovaných úverov na objeme úverov / Proportion of the classified loans to total loans	%	14,03	16,84	15,45
priemerný stav pracovníkov / FTE	osoby Persons	167	165	160
regionálne zastúpenia / Regional branches	počet Number	10	10	10
ROA / ROA	%	0,44	0,53	0,34
ROE / ROE	%	0,85	1,03	0,65

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

¹direct loans excluding amortisation but including impairment provisions

DCÉRSKE SPOLOČNOSTI SZRB:

Slovak Investment Holding, a. s.

Sídlo: Vazovova 2, 811 07 Bratislava
 Akcionár: 0,021 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 99,979 % SZRB Asset Management, a.s.
 Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov

SZRB Asset Management, a.s.

Sídlo: Vazovova 2, 811 07 Bratislava
 Akcionár: 100 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných nástrojov

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.

Sídlo: Trnavská cesta 100,
821 01 Bratislava
 Akcionár: 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
 Akcionár: 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 office: Vazovova 2, 811 07 Bratislava
 Shareholder: 0,021 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 99,979 % SZRB Asset Management, a.s.
 Core business activity: implementation of financial instruments

SZRB Asset Management, a.s.

Registered office: Vazovova 2, 811 07 Bratislava
 Shareholder: 100 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 Core business activity: implementation of financial instruments

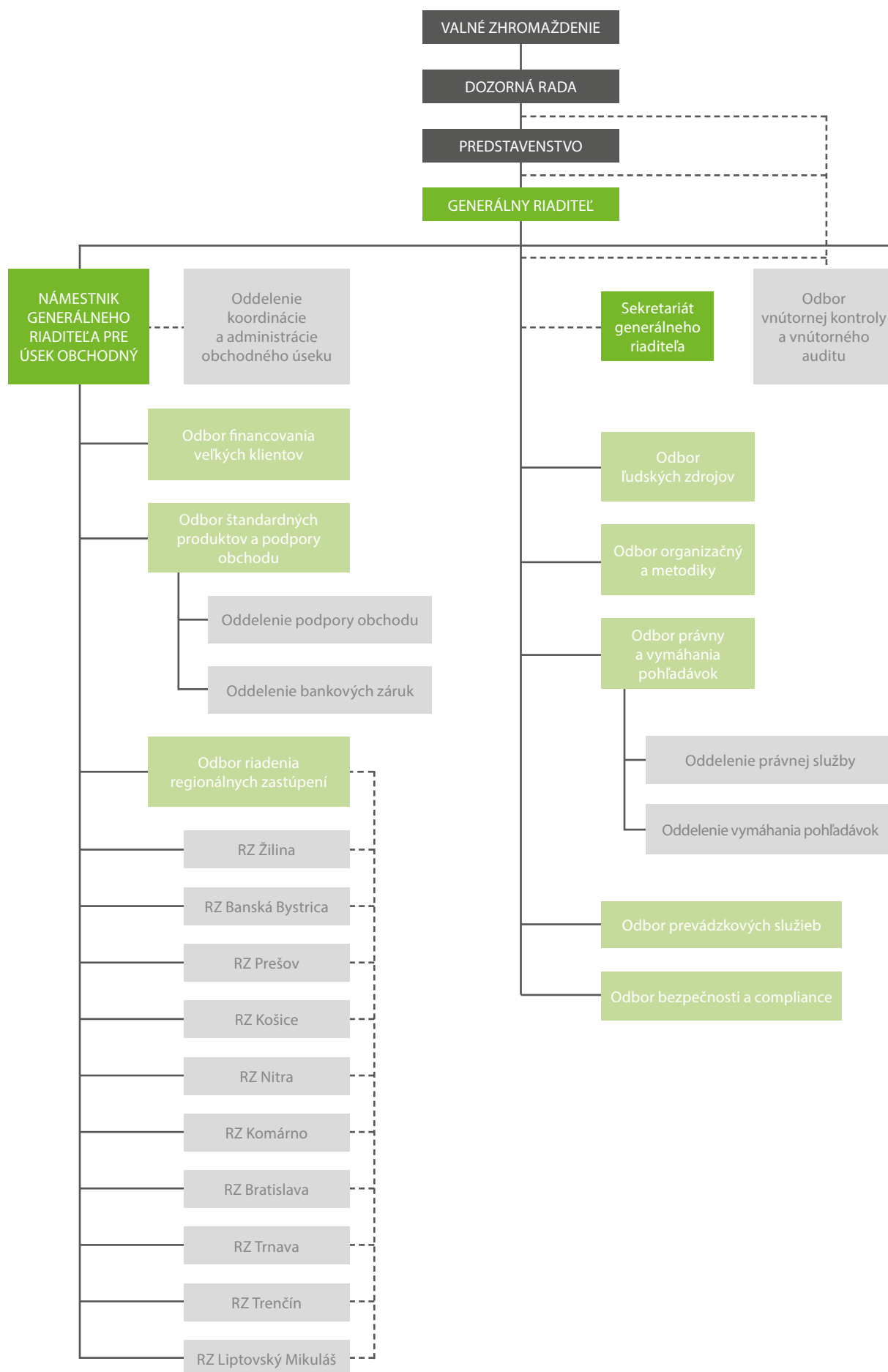
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.

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

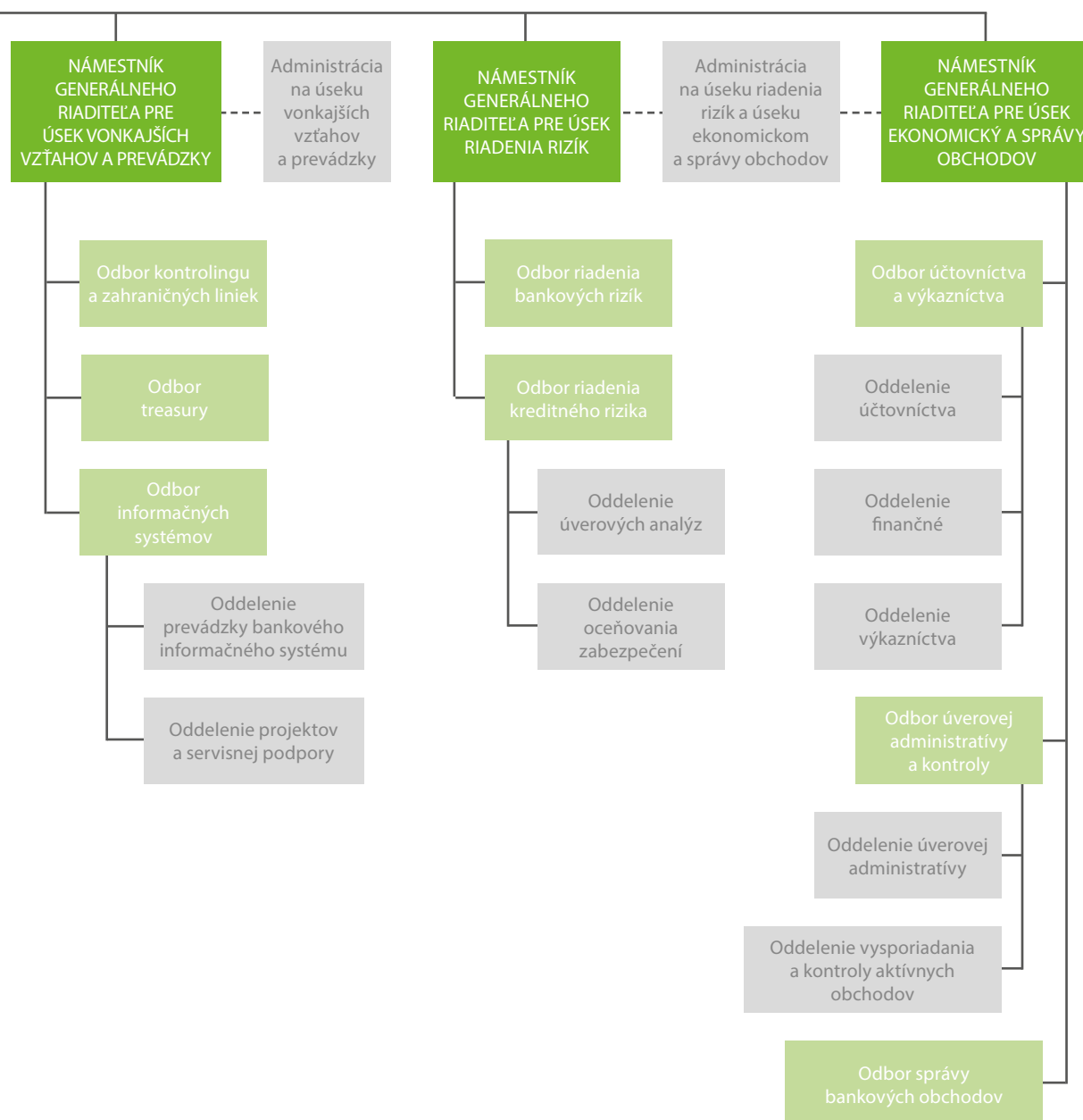
Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.

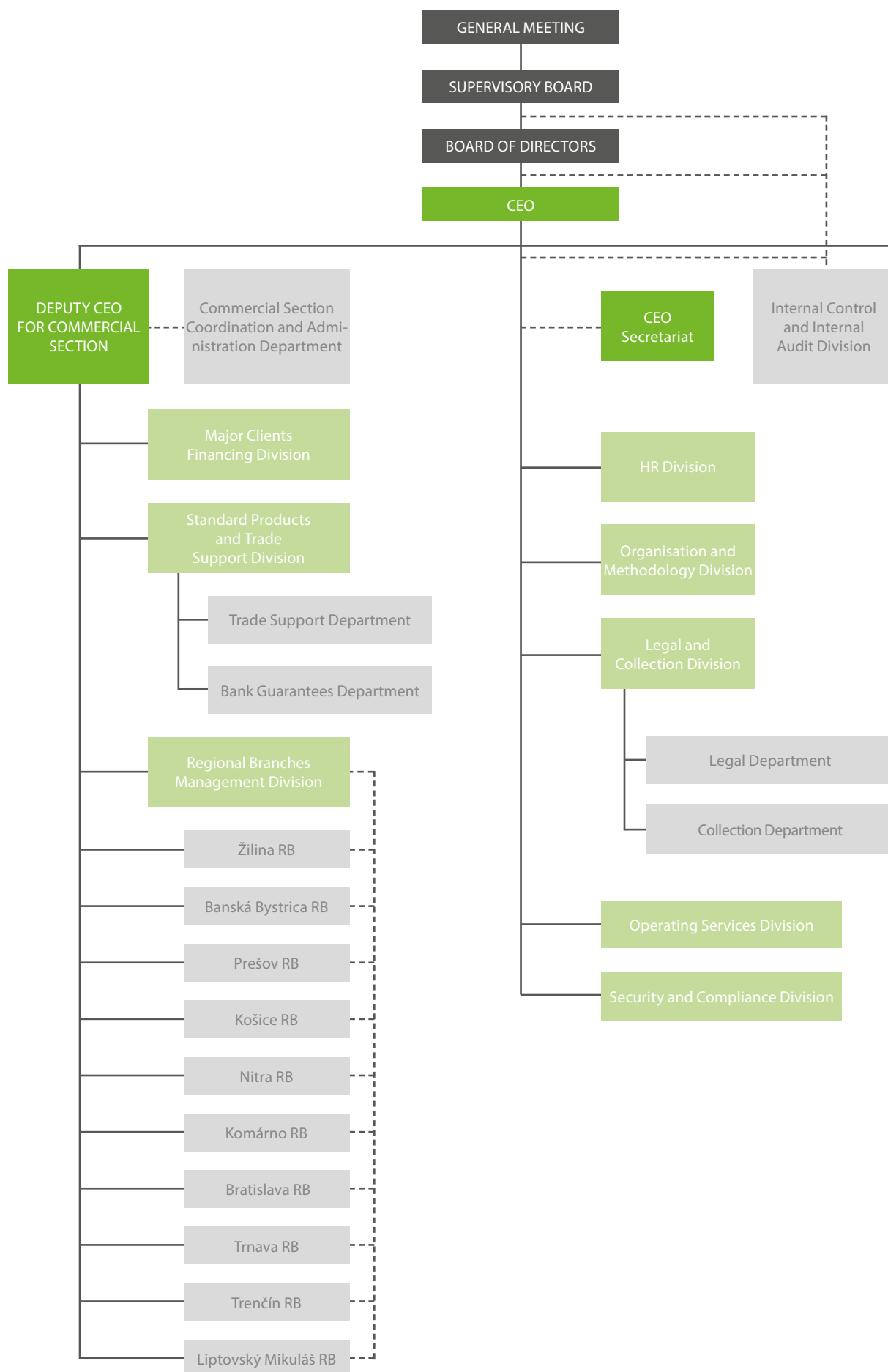
Registered office: Dvořákovo nábrežie 4,
811 02 Bratislava
 Shareholder: 0,004 % Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
 99,996 % SZRB Asset Management, a.s.
 Core business activity: implementation of financial instruments



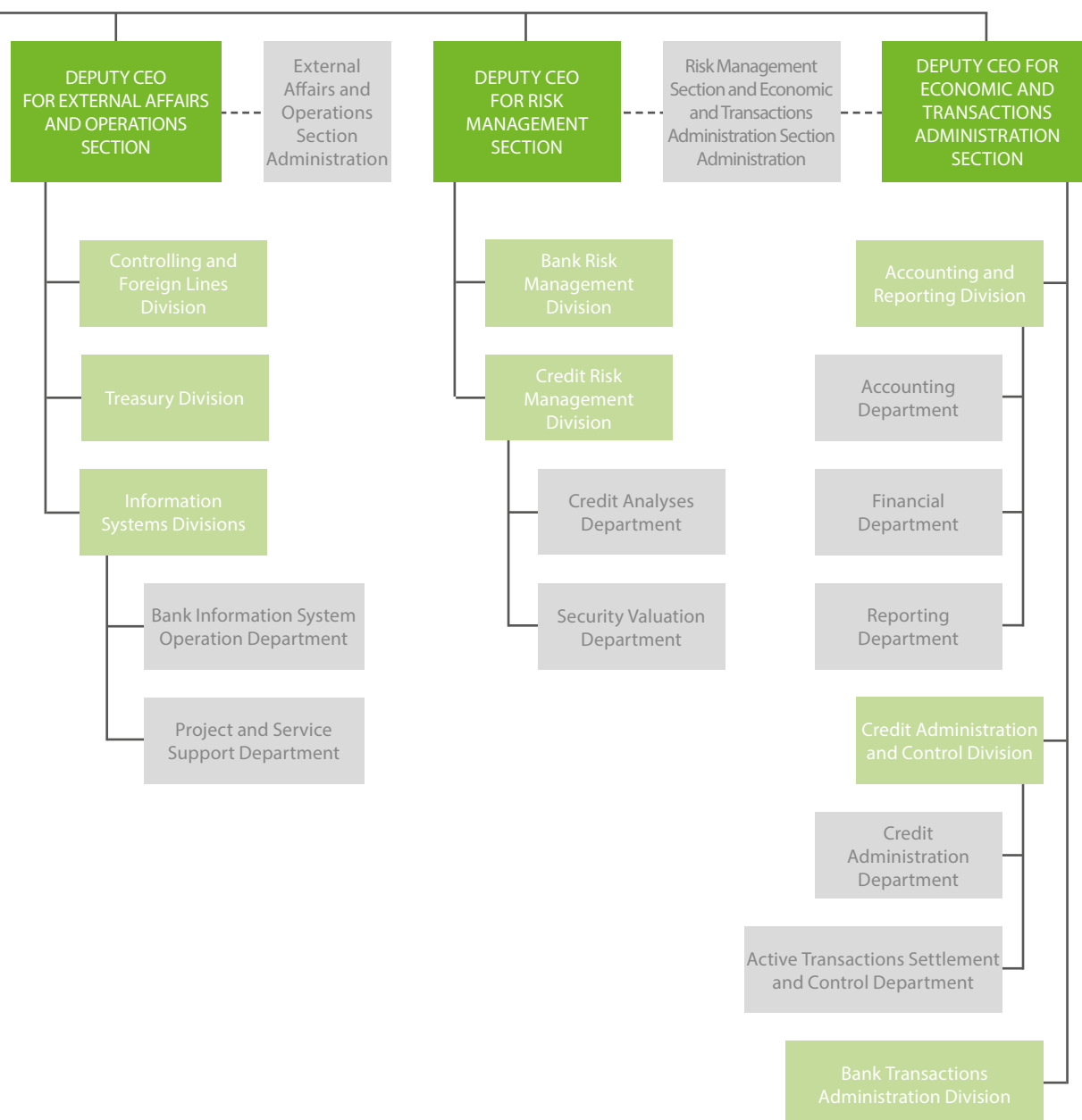


ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SLOVENSKEJ ZÁRUČNEJ A ROZVOJOVEJ BANKY, A. S.





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





4

OBCHODNÉ VÝSLEDKY

BUSINESS
RESULTS



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA



OBCHODNÉ VÝSLEDKY

BUSINESS RESULTS

SZRB sa v roku 2016 orientovala na podporu rozvoja a stabilizácie podnikania najmä:

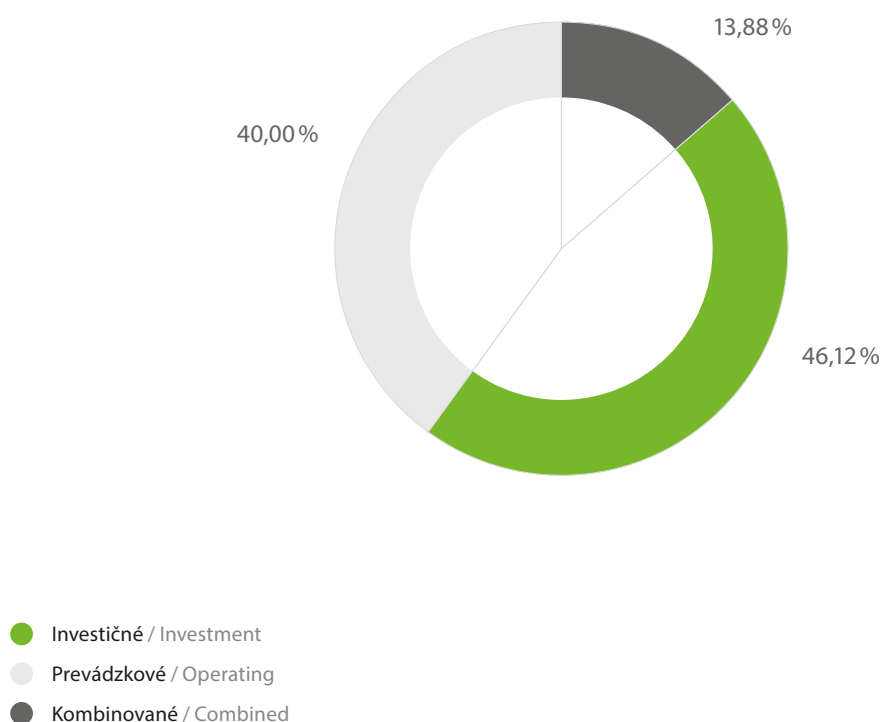
- **poskytovaním úverov** – prevažne malým a stredným podnikateľom, ale aj mestám a obciam či právnickým osobám zriadeným podľa osobitných predpisov (napr. spoločenstvám vlastníkov bytov),
- **poskytovaním bankových záruk na úvery** – predovšetkým tým podnikateľom, ktorí nemajú dostatočné zabezpečenie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

In 2016, 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.

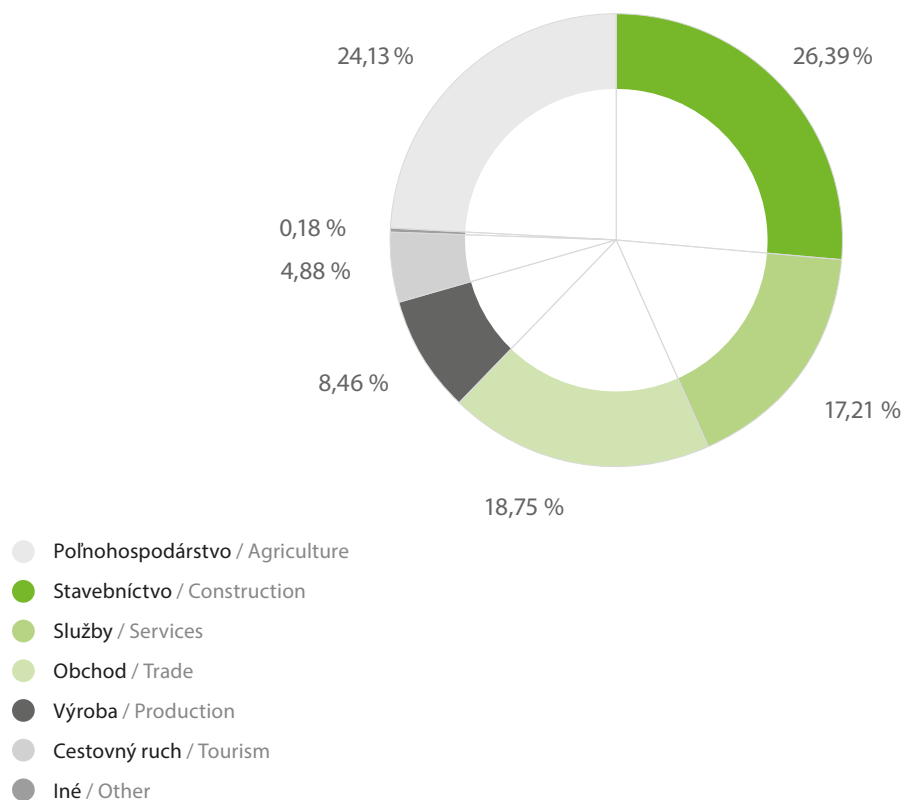
ŠTRUKTÚRA ÚVEROV PODPORENÝCH OBCHODNOU ČINNOSŤOU BANKY

STRUCTURE OF LOANS SUPPORTED BY THE BANK'S COMMERCIAL ACTIVITIES



ODVETVOVÁ ŠTRUKTÚRA OBCHODNÝCH PRÍPADOV ZA POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A ÚVERY

SECTORAL BREAKDOWN OF BUSINESS CASES FOR PROVIDED GUARANTEES AND LOANS



PRIAME ÚVERY

Banka v roku 2016 schválila 556 priamych úverov v celkovom objeme takmer 110 mil. eur, pričom priemerná výška úveru bola 197 tis. eur. Stav portfólia priamych úverov (vrátane postúpených pohľadávok) bez vplyvu amortizácie bol ku koncu roka 2016 vo výške takmer 329 mil. eur. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie poľnohospodársky sektor s podielom viac ako 30 %.

DIRECT LOANS

In 2016, the Bank approved 556 direct loans totalling almost EUR 110 million with an average loan amount of EUR 197 thousand. The balance of the portfolio of direct loans (including assigned receivables) excluding amortisation amounted to almost EUR 329 million as at the end of 2016. More than 30% of the loans were provided to the agricultural sector, which was the largest share by sector.

obdobie / Period	2016		2015		2014	
ukazovateľ	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet
Indicator	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené / approved	109 552,18	556	131 009,01	723	104 497,37	733
poskytnuté / provided	112 012,70	667	132 327,24	812	118 554,47	884
portfólio / portfolio	328 865,15	1 944	365 994,23	1 993	355 407,82	1 882

PORTFÓLIO ÚVEROVÝCH PROGRAMOV K 31. 12. 2016:

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

Úvery pre poľnohospodárov

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

Odvodový úver

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

Mikroúvery

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

Obnova bytového fondu

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

Úver na prípravu a realizáciu projektov z fondov EÚ

- Úver na prípravu a realizáciu investičných podnikateľských zámerov uskutočňovaných prostredníctvom projektov, ktoré sa uchádzajú o získanie finančných prostriedkov na spolufinancovanie z fondov a grantov Európskej únie.

Kontokorentný úver

- Financovanie prevádzkových potrieb formou povoleného úverového limitu na bežnom účte vedenom v SZRB.

PORTFOLIO OF LOAN PROGRAMMES AS AT 31 DECEMBER 2016:

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.

Agricultural Loans

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

Loan for Insurance Contributions

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

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.

Renovation of Residential Buildings

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

Loan for the Preparation and Implementation of Projects from EU Funds

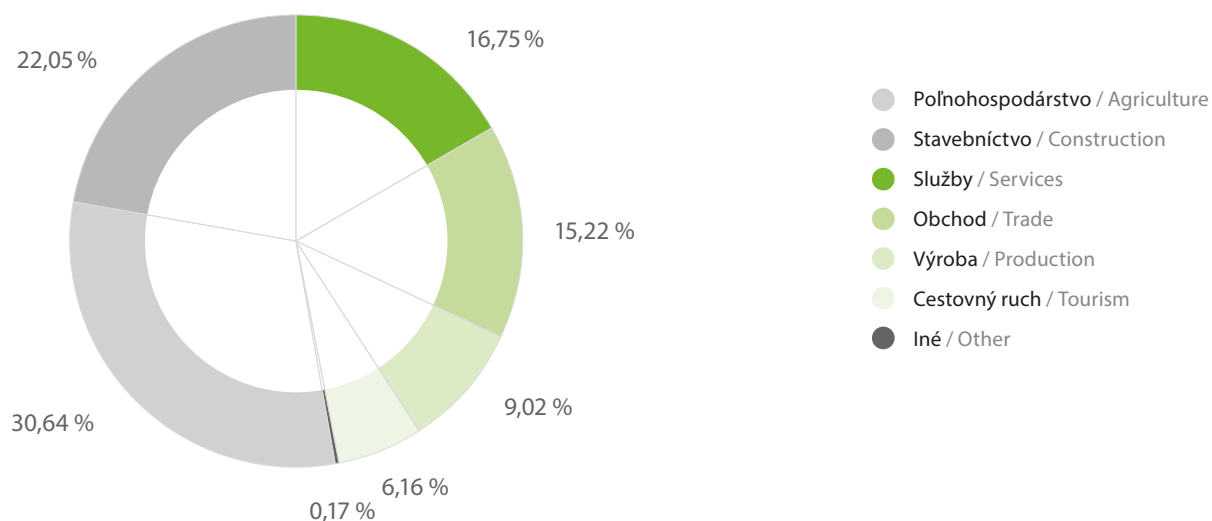
- Loans for the preparation and implementation of investment business plans via projects applying for funds for co-financing from EU funds and grants.

Overdraft Facility

- Funding of operating needs by an authorised credit limit in a current account held with SZRB.

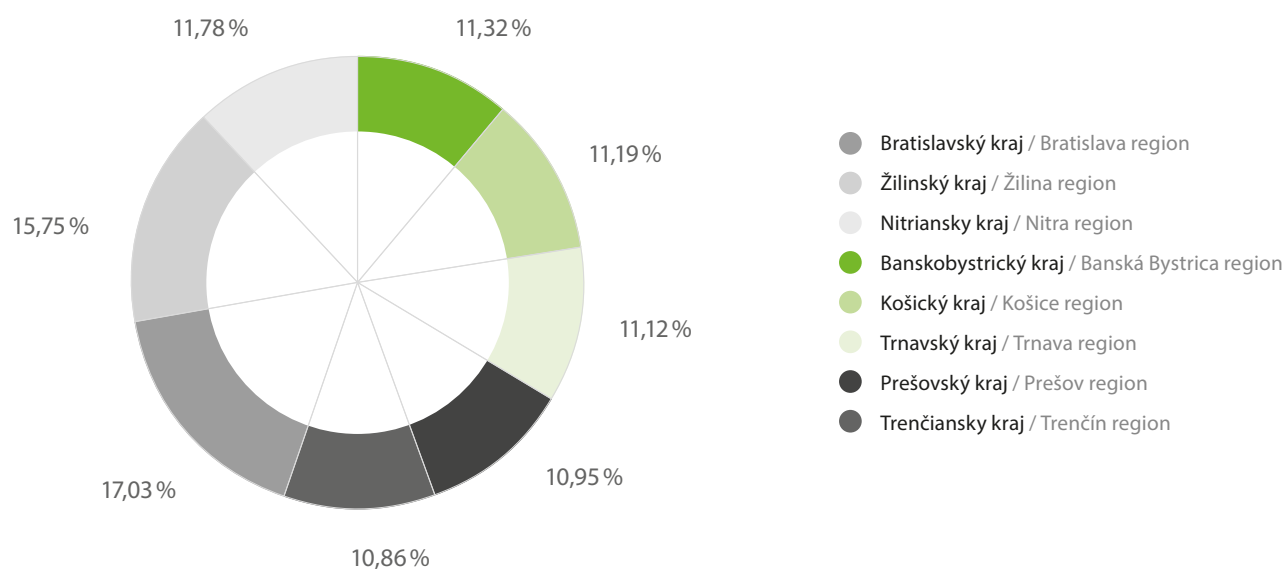
ODVETVOVÁ ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH PRIAMÝCH ÚVEROV

SECTORAL BREAKDOWN OF DIRECT LOANS PROVIDED



REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH PRIAMÝCH ÚVEROV

REGIONAL BREAKDOWN OF DIRECT LOANS PROVIDED



ZÁRUČNÉ PROGRAMY

V roku 2016 banka schválila 224 záruk v celkovom objeme 32,7 mil. eur, z čoho 63 % tvorili rýchle záruky za úvery komerčných bánk. Priemerná výška poskytnutej záruky bola 146 tis. eur. Celková výška portfólia bankových záruk k 31. 12. 2016 presiahla 103 mil. eur. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor stavebníctva s podielom viac ako 41 %.

GUARANTEE PROGRAMMES

In 2016, the Bank approved 224 guarantees totalling EUR 32.7 million. More than 63% of the guarantees were fast guarantees for loans from commercial banks. The average provided guarantee amounted to EUR 146 thousand. The bank guarantee portfolio exceeded EUR 103 million as at 31 December 2016. More than 41% of the guarantees were provided to the construction sector, which was the largest share by sector.

obdobie	2016		2015		2014	
ukazovateľ	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet
Period	2016		2015		2014	
Indicator	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené spolu total approved	32 708	224	34 889	253	25 275	273
- z toho rýchle záruky - of which Fast guarantees	20 683	217	22 309	242	21 127	262
poskytnuté / provided	32 708	224	34 889	253	25 275	273
portfólio / portfolio	103 563	792	108 644	899	112 703	1 045

PORTFÓLIO ZÁRUČNÝCH PROGRAMOV K 31. 12. 2016:

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 pre mestá a obce pri úveroch na výstavbu nájomných obecných domov.

Bankové záruky na obnovu bytových domov

- Bankové záruky na úvery poskytované Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB) na opravu, rekonštrukciu a modernizáciu bytového domu s cieľom skvalitnenia bývania a dosiahnutia úspory energií v bytových domoch.

PORTFOLIO OF GUARANTEE PROGRAMMES AS AT 31 DECEMBER 2016:

Fast Bank Guarantees

- To extend the possibilities of the financing of small and medium-sized enterprises, SZRB provides 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 loans for towns and villages for the construction of municipal rental houses.

Bank Guarantees for the Renovation of Residential Buildings

- Bank guarantees for loans provided by the State Housing Development Fund (SHDF) to repair, refurbish and modernise residential buildings to improve living conditions and save energy in residential buildings.

Banková záruka na zábezpeku k verejnému obstarávaniu

- Na základe záručnej listiny voči beneficiarym – verejným obstarávateľom a obstarávateľom na zábezpeku na zabezpečenie viazanosti ponuky v rámci verejného obstarávania.

Banková záruka na zádržné

- Na základe záručnej listiny voči beneficiarym – odberateľom stavebného diela na zábezpeku za zádržné, slúžiacu na zabezpečenie prípadných dodávateľom stavebného diela neodstránených reklamačných väd a nedostatkov počas dohodnutej záručnej lehoty.

Banková záruka za vykonanie diela

- Na základe Záručnej listiny voči beneficiarym – odberateľom realizovaného diela na zábezpeku za vykonanie diela, slúžiacu na zabezpečenie nárokov odberateľa voči dodávateľovi v prípade, ak dodávateľ nesplní povinnosť ukončiť zhotovené dielo riadne a včas alebo riadne a včas neodovzdal zhotovené dielo.

Bank Guarantee for Public Procurement Collateral

- Under a letter of guarantee issued in favour of beneficiaries, ie contracting authorities, for collateral to secure the binding period of a tender bid in public procurement.

Bank Guarantee for Retainers

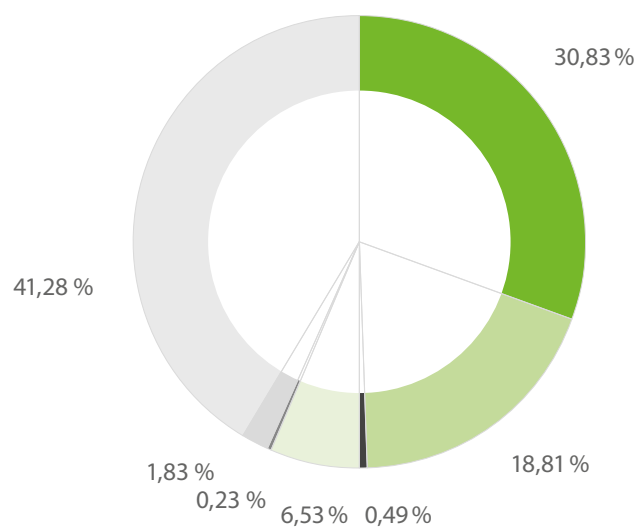
- Under a letter of guarantee issued in favour of beneficiaries, ie the recipients of the construction work, for collateral for the retainers to secure any claimed defects and deficiencies not repaired by the supplier of construction work during the agreed warranty period.

Bank Guarantee for the Performance of Work

- Under a letter of guarantee issued in favour of beneficiaries, ie the recipients of work, for collateral for the performance of work to secure the recipient's claims from the supplier if the supplier does not meet its obligation to complete the work in a due and timely manner, or if the supplier fails to hand over the work in a due and timely manner.

ODVETVOVÁ ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH ZÁRUK

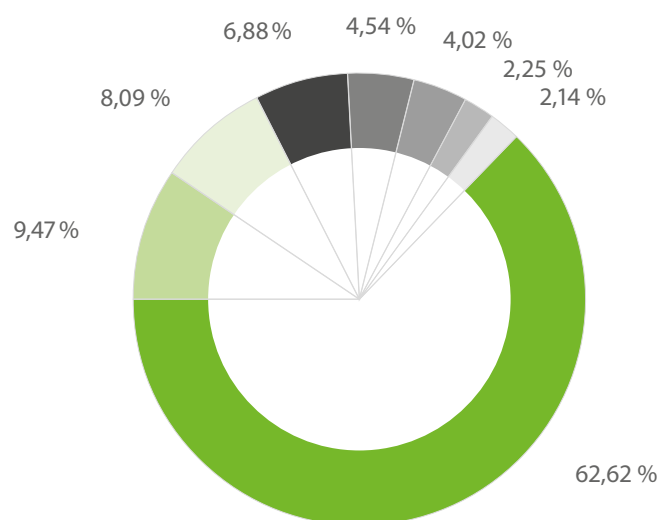
SECTORAL BREAKDOWN OF GUARANTEES PROVIDED



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

REGIONÁLNA ŠTRUKTÚRA POSKYTNUTÝCH ZÁRUK

REGIONAL BREAKDOWN OF GUARANTEES PROVIDED



- Bratislavský kraj / Bratislava region
- Žilinský kraj / Žilina region
- Košický kraj / Košice region
- Prešovský kraj / Prešov region
- Trenčiansky kraj / Trenčín region
- Nitriansky kraj / Nitra region
- Banskobystrický kraj / Banská Bystrica region
- Trnavský kraj / Trnava region

5

VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA

OPERATING
RESULTS



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA



VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA

OPERATING RESULTS

Banka ku koncu roka 2016 dosiahla bilančnú sumu vo výške 578,32 mil. eur. V porovnaní s rokom 2015 došlo k jej zvýšeniu o 7,94 mil. eur. Vplyv na celkovú výšku bilančnej sumy malo najmä zvýšenie zdrojovej základne z prostriedkov ŠFRB a JEREMIE. Na aktívnej strane došlo k nárastu termínovaných vkladov a poklesu úverového portfólia. Na pasívnej strane bol vykázaný pokles na záväzkoch z redistribučného úveru voči NBS a na záväzkoch voči Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) a na rezervách. Nárast nastal na položkách bežných účtov klientov a ŠFRB. Prijaté boli prostriedky zo zdrojov iniciatívy EK JEREMIE.

V porovnaní s predchádzajúcim rokom došlo k nárastu finančných prostriedkov na termínovaných vkladoch krátkodobých aj dlhodobých. Celkový nárast o 44,77 mil. eur súvisel so zvýšením zdrojov od ŠFRB a najmä s poklesom pohľadávok voči klientom – poklesom portfólia. V medzioročnom porovnaní banka zaznamenala pokles celkových pohľadávok voči klientom o 36,45 mil. eur. Objemovo najvýznamnejšie portfólio priamych úverov medzioročne pokleslo o 36,19 mil. eur, pričom jeho výška bola ovplyvnená okrem odpisu pohľadávok a mimoriadnych splátok klientov aj každoročnými splátkami úverov naviazaných na Pôdohospodársku platobnú agentúru. Opravné položky poklesli o 5,25 mil. eur.

Plánovaný pokles vo výške 3,25 mil. eur zaznamenali úvery na družstevnú bytovú výstavbu.

Pokles o 2,26 mil. eur zaznamenali pohľadávky z realizovaných bankových záruk, v rámci ktorých boli pod-súvahové záväzky prevedené do úverového portfólia.

Na výšku zostatkov portfólia cenných papierov mal vplyv iba pohyb cien na trhu, ktorý spôsobil medzioročný pokles v portfóliu cenných papierov na predaj o 73 tis. eur a v portfóliu cenných papierov do splatnosti nárast o 736 tis. eur.

The Bank's total assets amounted to EUR 578.32 million as at the end of 2016. They increased by EUR 7.94 million compared to 2015. The total assets increased due to an increase of SHDF and JEREMIE funds. As regards assets, there was an increase in term deposits and a decrease in the loan portfolio. As regards liabilities, there was a decrease in liabilities from the redistribution loan to the NBS, liabilities to Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) and provisions. There was an increase in the items of current accounts of clients and SHDF. The Bank received EC JEREMIE funds.

Compared to the previous year, there was an increase in short-term and long-term deposits. The total increase of EUR 44.77 million was related to increased SHDF funds and, in particular, decreased receivables from clients – a decreased portfolio. The Bank recorded a y/y decrease of EUR 36.45 million in total receivables from clients. The largest direct loan portfolio decreased by EUR 36.19 million y/y. Its amount was affected by a write-off of receivables, extraordinary repayments by clients, and annual repayments of loans tied to the Agricultural Paying Agency. Provisions for assets decreased by EUR 5.25 million.

There was a planned decrease of EUR 3.25 million in loans for cooperative housing construction.

Receivables from provided bank guarantees decreased by EUR 2.26 million, due in part to off-balance sheet liabilities being transferred to the loan portfolio.

Securities portfolio balances were only affected by movements in market prices, which caused a y/y decrease of EUR 73 thousand in the securities available for sale portfolio and an increase of EUR 736 thousand in the securities held to maturity portfolio.

Bankové záruky - podsúvahové záväzky medziročne poklesli o 5,08 mil. eur na konečnú výšku 103,56 mil. eur. SZRB pokračovala aj v roku 2016 v poskytovaní Rýchlych bankových záruk s nepriamym zabezpečením na úvery poskytované komerčnými bankami na podporu malých a stredných podnikateľov.

Medziročný nárast zaznamenali celkové záväzky banky o 7,35 mil. eur. Záväzky voči bankám poklesli o 13,41 mil. eur v dôsledku splátok úverov, pričom redistribučný úver od NBS zaznamenal plánovaný medziročný pokles o 3,46 mil. eur. Prijatý úver z Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) v dôsledku splátok vykázal zostatok vo výške 931 tis. eur. Ďalšie úverové zdroje zo zahraničných bánk boli znížené o plánované splátky na konečnú výšku 53,76 mil. eur.

Záväzky voči klientom boli navýšené o 22,26 mil. eur vplyvom vyšších zostatkov bežných účtov klientov a najmä ŠFRB, kde medziročne celkovo došlo k nárastu o 6,97 mil. eur a vplyvom prijatia úveru typu PRSL z iniciatívy JEREMIE vo výške 15,80 mil. eur. Mierny medziročný nárast vlastného imania pozitívne ovplyvnilo rozdelenie zisku z roku 2015 a hospodársky výsledok - zisk vo výške 2,53 mil. eur.

Ku koncu roka banka dosiahla čistý výnos z bankovej činnosti vo výške 18,33 mil. eur. Najvýznamnejší podiel na tomto výsledku mal čistý úrokový výnos v objeme 16,11 mil. eur, v rámci ktorého tvoril čistý výnos voči klientom 13,88 mil. eur. Čistý neúrokový výnos vo výške 2,22 mil. eur bol objemovo najvýraznejšie ovplyvnený poplatkami za účty ŠFRB, ktoré dosiahli výšku 1,42 mil. eur. Výnos z ostatných prevádzkových činností dosiahol objem 138,58 tis. eur, ktorý bol ovplyvnený odpredajom pohľadávok. Všeobecné prevádzkové náklady mierne vzrástli najmä vplyvom nárastu odpisov hmotného a nehmotného majetku, pretože banka investovala do rozšírenia duálnej technickej a sieťovej infraštruktúry. Vzájomným pôsobením uvedených ukazovateľov dosiahla SZRB prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 7,65 mil. eur, čo predstavuje v medziročnom porovnaní pokles o 2,38 mil. eur.

Čistá zmena rezerv dosiahla kladnú hodnotu 876,60 tis. eur a čistá zmena opravných položiek zápornú hodnotu 4,60 mil. eur. Hospodársky výsledok banky za rok 2016 pred zdanením bol zisk vo výške 3,92 mil. eur a po zdanení dosiahol výšku 2,53 mil. eur.

There was a y/y decrease in bank guarantees – off-balance sheet liabilities by EUR 5.08 million to a total amount of EUR 103.56 million. In 2016, SZRB continued to provide fast bank guarantees with indirect security for loans provided by commercial banks to support SMEs.

The Bank's total liabilities increased by EUR 7.35 million y/y. Liabilities to banks decreased by EUR 13.41 million due to loan repayments, and there was a planned y/y decrease of EUR 3.46 million of a redistribution loan from the NBS. The balance of the loan received from Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) amounted to EUR 931 thousand due to repayments. Other credits from foreign banks decreased due to planned repayments to a total of EUR 53.76 million.

Liabilities to clients increased by EUR 22.26 million due to higher balances of clients' current accounts and, in particular, the SHDF, which increased by EUR 6.97 million y/y, and due to receiving a PRSL loan from JEREMIE funds in the amount of EUR 15.80 million. A moderate y/y increase in equity was positively affected by the 2015 profit distribution and a profit of EUR 2.53 million.

The Bank generated net income from banking activities of EUR 18.33 million at the year-end. The most significant part of this result was net interest income amounting to EUR 16.11 million, of which net income from clients comprised EUR 13.88 million. Net non-interest income of EUR 2.22 million was most significantly affected by fees for SHDF accounts totalling EUR 1.42 million. Revenues from other operating activities totalled EUR 138.58 thousand due to the sales of receivables. General operating expenses slightly increased primarily due to an increase in depreciation and amortisation charges for tangible and intangible assets, as the Bank invested in the expansion of dual technical and network infrastructure. Due to the above, SZRB posted an operating profit of EUR 7.65 million, a y/y decrease of EUR 2.38 million.

The net change in provisions for liabilities was an increase of EUR 876.60 thousand, and the net change in provisions for assets was a decrease of EUR 4.60 million. The Bank's 2016 profit amounted to EUR 3.92 million before tax and EUR 2.53 million after tax.



6

**KONSOLIDOVANÁ
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**
CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENT



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA





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

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. a výboru pre audit:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. a dcérskych spoločností (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od banky sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu.	Zhrnutie našej reakcie na riziká.
Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali nasledujúce najzávažnejšie riziká:	Naša reakcia audítora na tieto riziká bola takáto:
Opravná položka na straty z úverov poskytnutých klientom	
Pozri poznámku 2.6.6 účtovnej závierky	
Opravné položky na straty z úverov pri veľkých úverových pohľadávkach sa posudzujú individuálne a vyžadujú od vedenia banky uplatnenie významného úsudku. Výška opravných položiek na straty z úverov zohľadňuje predpoklady, ktoré použilo vedenie banky pri hodnotení týchto kritických oblastí:	Vykonal sme testovanie návrhu a prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrolných postupov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty. V prípade opravných položiek na straty z úverov, ktoré sa posudzujú individuálne, testovanie zahŕňalo kontroly v súvislosti so zostavením zoznamu sledovaných úverov a jeho kontrolu, pravidelné previerky úverovej bonity klientov, schválenie ocenenia zabezpečenia vypracovaného zmluvami a previerku a schvaľovanie výsledkov hodnotenia zníženia hodnoty zo strany vedenia banky.

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 firiem. Každá z týchto firiem predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobný opis právnej štruktúry združenia Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálnej prepojenej sieti členských firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetové možnosti a dôkladnú znalosť miestneho prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich pôsobnosti. Približne 225 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnotu, na ktorých záleží.



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

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. and its subsidiaries (the "Bank"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2016, and the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Description of the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud.	Summary of the auditor's response to the risks.
During the planning of, and/or in the course of, the audit, we identified the following most significant risks:	Our auditor's response to those risks was as follows:
Loan loss provision for loans to customers Refer to Note 2.6.6 of the financial statements The assessment of loan loss provisions to large loan receivables is determined on an individual basis and requires management to apply significant level of judgement. The level of loan loss provisions reflects assumptions made by management in evaluating following critical areas:	We tested the design and operating effectiveness of key controls management has established over the impairment evaluation processes. For loan loss provisions determined on an individual loan basis this included controls over the compilation and review of the credit watch list, regular client creditworthiness review processes, approval of expert's collateral valuation and management review and approval of the impairment evaluation results.

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.

Deloitte provides audit, tax, consulting, transaction advisory and legal services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 225,000 professionals are committed to making an impact that matters.

a) identifikovanie udalostí zníženia hodnoty pre rôznych úverových klientov, b) ocenenie zabezpečenia, c) stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov.	Na vzorke úverov banky sme posúdili primeranosť metód tvorby opravných položiek a ich uplatňovanie. Získali sme nezávislý názor na výšku potrebných opravných položiek na základe preskúmania dostupných externých a interných informácií. Tieto postupy zahŕňali posúdenie práce odborníkov, ktorí v banke stanovujú ocenenie zabezpečenia alebo posudzujú odhadované budúce peňažné toky. Na rovnakej vzorke sme overili správnosť výpočtov diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa použili pri stanovení návratnej hodnoty úverov. Ak sme zistili, že na ocenenie opravnej položky možno použiť vhodnejší predpoklad alebo vstupnú informáciu, opravnú položku sme prepočítali a výsledky sme porovnali, aby sme posúdili, či existuje akýkoľvek náznak chyby alebo zaujatosti zo strany vedenia banky. Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia a ktorá sa zamerala na identifikovanie nezvyčajných alebo mimoriadnych udalostí.
Rezervy na vydané záruky <i>Pozri poznámku 2.6.11 účtovnej závierky</i> Rezervy na vydané záruky sa posudzujú individuálne a vyžadujú od vedenia banky uplatnenie významného úsudku. Výška rezerv zohľadňuje predpoklady, ktoré použilo vedenie banky pri hodnotení týchto kritických oblastí: a) identifikovanie udalostí zníženia hodnoty pre rôznych úverových klientov, b) ocenenie zabezpečenia, c) stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov.	Vykonal sme testovanie návrhu a prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrolných postupov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty. V prípade rezerv na vydané záruky, ktoré sa posudzujú individuálne, testovanie zahŕňalo kontrolné postupy v súvislosti so zostavením zoznamu sledovaných úverov a jeho kontrolu, pravidelné previerky úverovej bonity klientov, schválenie ocenenia zabezpečenia vypracovaného odborníkmi a previerku a schvaľovanie výsledkov hodnotenia zníženia hodnoty zo strany vedenia banky. Na vzorke vydaných záruk sme posúdili primeranosť metód tvorby rezerv a ich uplatňovanie. Získali sme nezávislý názor na výšku potrebných rezerv na základe preskúmania dostupných externých a interných informácií. Tieto postupy zahŕňali posúdenie práce odborníkov, ktorí v banke stanovujú ocenenie zabezpečenia alebo posudzujú odhadované budúce peňažné toky. Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia vydaných záruk a ktorá sa zamerala na identifikovanie nezvyčajných alebo mimoriadnych udalostí.
Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a obstaraných finančných investícií <i>Pozri poznámku 19 účtovnej závierky</i> Na základe zmlúv o financovaní a zmlúv o správe vykonáva dcérska spoločnosť banky vo svojom mene na účet príslušných investorov činnosť riadenia aktív. Na základe zverených finančných prostriedkov od investorov, v súlade so stanovenou investičnou stratégiou, dcérska spoločnosť banky investuje tieto prostriedky do základného imania ďalších spoločností. Z dôvodu komplexnosti vykazovania transakcií riadenia aktív a vzhľadom na hodnotu portfólia spravovaných aktív si táto oblasť vyžaduje vysokú mieru individuálneho posúdenia od manažmentu dcérskej spoločnosti banky.	Na základe kritérií účtovných štandardov sme posúdili zásady vykazovania a oceňovania, ktoré dcérska spoločnosť banky uplatnila na každú individuálnu zmluvu o správe a o financovaní.

a) Identification of impairment events for different loan customers, b) Valuation of collateral, c) Determination of expected future cash-flows.	On a sample of large loans we evaluated appropriateness of provisioning methodologies and their application. We formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. This work involved assessing the work performed by experts used by the Bank to value the collateral or to assess estimated future cash flows. On the same sample, we also verified correctness of discounted cash flows calculations applied in deriving to the recoverable amount of the loan. Where we determined that a more appropriate assumption or input in provision measurement could be made, we recalculated the provision on that basis and compared the results in order to assess whether there was any indication of error or management bias. The overall conclusion was overlaid by an analysis performed on the whole portfolio level aimed at identification of unusual or irregular developments.
Provisions for issued guarantees <i>Refer to Note 2.6.12 of the financial statements</i> The assessment of provisions to issued guarantees is determined on an individual basis and requires management to apply significant level of judgement. The level of provisions reflects assumptions made by management in evaluating following critical areas: a) Identification of impairment events for different clients, b) Valuation of collateral, c) Determination of expected future cash-flows.	We tested the design and operating effectiveness of key controls management has established over the Impairment evaluation processes. For provisions to issued guarantees determined on an individual basis this included controls over the compilation and review of the credit watch list, regular client creditworthiness review processes, approval of expert's collateral valuation and management review and approval of the impairment evaluation results. On a sample of issued guarantees we evaluated appropriateness of provisioning methodologies and their application. We formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. This work involved assessing the work performed by experts used by the Bank to value the collateral or to assess estimated future cash flows. The overall conclusion was overlaid by an analysis performed on the whole portfolio of issued guarantees aimed at identification of unusual or irregular developments.
Recognition of entrusted funds for investment and acquired financial investments <i>Refer to Note 19 of the financial statements</i> Under the financing agreements and management agreements, the Bank's subsidiary performs asset management activities in its own name to the account of relevant investors. The Bank's subsidiary invests the entrusted funds from investors in the share capital of other companies in accordance with the defined investment strategy. Due to the complexity of the recognition of the asset management transactions and given the value of the portfolio of managed assets, this area requires a high degree of individual judgement by management of the Bank's subsidiary. As at 31 December 2016, in off-balance sheet accounts the Bank recognises the managed portfolio in the amount of EUR 259 million and liabilities from planned investments of EUR 259 million.	Based on accounting standard criteria, we assessed the principles of recognition and measurement applied by the Bank's subsidiary to each of the management agreements and financing agreements.

K 31. decembru 2016 vykazuje banka v podsúvahovej evidencii hodnotu spravovaného portfólia v objeme 259 mil. EUR a hodnotu záväzkov z plánovaných investičných rozhodnutí v objeme 259 mil. EUR.	
--	--

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti banky nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle banku zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektivnosť interných kontrol banky.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť banky nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že banka prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti uvedieme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS as adopted in the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV***Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

Vyhodnotili sme, či výročná správa banky obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o banke a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu**Vymenovanie a schválenie audítora**

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky dňa 21. septembra 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením banky dňa 18. augusta 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítora, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Dozornú radu banky.

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Dozornú radu banky, ktorú sme vydali 22. februára 2017.

Neaudítorské služby

Banke sme neposkytovali zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od banky.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme banke a podnikom, v ktorých má banka rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 19. apríla 2017

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

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

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS***Report on Information Disclosed in the Annual Report***

The statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting No. 431/2002 Coll. as amended (the "Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

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

We evaluated whether the Bank's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of the consolidated financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2016 is consistent with the consolidated financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Bank and its position, obtained in the audit of the consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issuance of this auditor's report. There are no findings that should be reported in this regard.

Other reporting obligations as required by Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public interest entities**Appointment and Approval of the Auditor**

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's statutory body on 21 September 2016 based on our approval by the Bank's General Meeting held on 18 August 2016. The length of our total uninterrupted engagement including previous renewals of the engagement (extensions of the period for which we were appointed) and our reappointments as the statutory auditors is 5 years.

Consistency with the Additional Report to the Supervisory Board

Our audit opinion expressed herein is consistent with the additional report prepared for the Bank's Supervisory Board, which we issued on the same date as the date of this audit report on 22 February 2017.

Non-Audit Services

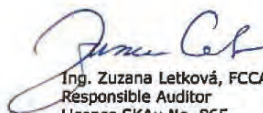
We did not provide the Bank with any prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding the statutory audit of public-interest entities and remained independent of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

Other than statutory audit services and services disclosed in the annual report and financial statements, we provided no other services to the Bank and its controlled undertakings.

Bratislava, 19 April 2017



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



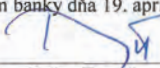
Ing. Zuzana Letková, FCCA
Responsible Auditor
Licence SKAu No. 865

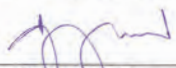
Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

**Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii
k 31. decembru 2016**

		31. decembra 2016 tis. EUR	31. decembra 2015 tis. EUR
Majetok	Poznámky		
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	137 523	130 828
Pohľadávky voči bankám	6	73 035	49 001
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8	28 507	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti	8	35 605	34 869
Pohľadávky voči klientom	7	307 964	343 912
Investície v dcérskych spoločnostiach		33	-
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	10	10 013	9 593
Ostatný majetok		336	699
Splatná daňová pohľadávka		-	-
Odložená daňová pohľadávka	18	4 550	5 673
Náklady a príjmy budúcich období		100	86
		597 666	603 241
Závazky			
Závazky voči bankám	11	76 727	90 138
Závazky voči klientom	12	188 373	166 119
Ostatné záväzky	13	23 586	38 736
Splatný daňový záväzok		45	653
Rezervy na záväzky	14	7 463	8 339
Výnosy a výdavky budúcich období	15	6 783	6 013
		302 977	309 998
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	130 000	130 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	17	155 129	154 825
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		4 853	4 789
Nerozdelený zisk		1 332	1 832
Konsolidovaný zisk/(strata) za účtovné obdobie		3 375	1 797
		294 689	293 243
		597 666	603 241
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	19	103 563	108 644
Prísľuby na poskytnutie úveru	19	21 842	28 785
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	19	258 771	0
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	19	258 771	0

Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 8 až 57, bola schválená predstavenstvom banky dňa 19. apríla 2017 a podpísaná v jej mene:


Ing. Dušan Tomašec
Generálny riaditeľ


Ing. Zoltán Gyurász
Námestník GR

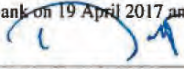

Ing. Silvia Hertingerová
Zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

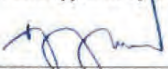
Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

**Consolidated Statement of Financial Position
as at 31 December 2016**

	Notes	31 December 2016 EUR'000	31 December 2015 EUR'000
Assets			
Cash and cash equivalents	3	137 523	130 828
Due from banks	6	73 035	49 001
Available-for-sale securities	8	28 507	28 580
Held-to-maturity securities	8	35 605	34 869
Loans and advances to customers	7	307 964	343 912
Investments in subsidiaries		33	-
Tangible and intangible assets, equipment	10	10 013	9 593
Other assets		336	699
Current tax asset		-	-
Deferred tax asset	18	4 550	5 673
Deferred expense and accrued income		100	86
		<u>597 666</u>	<u>603 241</u>
Liabilities			
Due to banks	11	76 727	90 138
Due to customers	12	188 373	166 119
Other liabilities	13	23 586	38 736
Current tax liability		45	653
Provisions for liabilities	14	7 463	8 339
Deferred income and accrued expenses	15	6 783	6 013
		<u>302 977</u>	<u>309 998</u>
Equity			
Share capital	16	130 000	130 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	17	155 129	154 825
Securities revaluation reserve		4 853	4 789
Retained earnings		1 332	1 832
Consolidated profit/(loss) for the year		3 375	1 797
		<u>294 689</u>	<u>293 243</u>
		<u>597 666</u>	<u>603 241</u>
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	19	103 563	108 644
Loan commitments	19	21 842	28 785
Entrusted funds for investing	19	258 771	0
Assets under management (of the above obtained entrusted funds)	19	258 771	0

The consolidated financial statements, which include the notes on pages 11 to 57, were approved by the Board of Directors of the Bank on 19 April 2017 and signed on its behalf by:


 Ing. Dušan Tomašec
 General Director


 Ing. Zoltán Györfi
 Deputy General Director


 Ing. Silvia Hertingerová
 Responsible for Preparing the Financial Statements

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

		2016	2015
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
	Notes	EUR'000	EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	20	16 503	18 771
Úrokové náklady / Interest expense	21	(470)	(519)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		16 033	18 252
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	22	2 342	1 992
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense	23	(23)	(36)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií / Net fee and commission income		2 319	1 956
Zisky/(straty z obchodovania) / Trading income/(losses)		-	-
Ostatné výnosy / Other income	24	5 897	1 081
Prevádzkové výnosy / Operating income		24 249	21 289
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	25	(13 355)	(12 002)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	10	(1 678)	(847)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(15 033)	(12 849)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		9 216	8 440
Opravné položky / Impairment provisions	26	(4 601)	(11 318)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	14	876	5 184
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		5 491	2 306
Daň z príjmov / Income tax	27	(2 116)	(509)
Konsolidovaný zisk/(strata) za účtovné obdobie / Consolidated profit/(loss) for the year		3 375	1 797
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		3	676
Odložená daň / Deferred tax		61	(285)
Zisk/(strata) z ostatných súčasti súhrnného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		64	391
Súhrnný konsolidovaný výsledok za účtovné obdobie Comprehensive consolidated income for the year		3 439	2 188

Poznámky na stranách 8 až 57 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 11 to 57 form an integral part of these financial statements.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	Oceňovacie rozdiely z pre-cenenia cen-ných papierov	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Share Capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses	Securities Revaluation Reserve	Retained Earnings/ Accumulated Loss	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
K 1. januára 2015 / At 1 January 2015	130 000	6 685	147 951	4 398	3 021	292 055
Konsolidovaný zisk za rok 2015 Consolidated profit for 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 za rok 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
K 1. januára 2016 / At 1 January 2016	130 000	6 874	147 951	4 789	3 629	293 243
Konsolidovaný zisk za rok 2016 Consolidated profit at 31 December 2016	-	-	-	-	3 375	3 375
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	64	-	64
Súhrnný konsolidovaný výsledok k 31. decembru 2016 Comprehensive consolidated income/(loss) at 31 December 2016	-	-	-	64	3 375	3 439
Odkonsolidácia dcérskej spoločnosti Deconsolidation of a subsidiary	-	-	-	-	7	7
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	-	304	-	-	(304)	-
Dividendy / Dividends	-	-	-	-	(2 000)	(2 000)
K 31. decembru 2016 / At 31 December 2016	130 000	7 178	147 951	4 853	4 707	294 689

Poznámky na stranách 8 až 57 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 11 to 57 form an integral part of these financial statements.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	Poznámka	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	Note	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		5 491	2 306
Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation		1 678	846
Opravné položky / Impairment losses		4 115	11 613
Rezervy / Provisions for liabilities		(876)	(5 184)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(1)	(10)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(16 503)	(18 771)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		470	519
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		(5 626)	(8 681)
Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch / Changes in operating assets and liabilities			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám / (Increase)/decrease of due from banks		(24 034)	(37 968)
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		32 826	(8 253)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		376	(572)
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči bankám – Termínové vklady (Decrease)/increase in due to banks – term deposits		528	3
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		22 233	50 590
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		(14 405)	35 530
Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes			
Prijaté úroky / Interest received		14 841	14 003
Zaplatené úroky / Interest paid		(488)	(858)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		(1 537)	909
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		12 816	44 703
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		6	12
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Purchase of non-current tangible and intangible assets		(2 105)	(4 401)
(Úhrada) podielov v dcérskych spoločnostiach / (Payment) for shares in subsidiaries		-	5
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		(2 099)	28 770
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows from financing activities			
Prijaté úvery / Loans received		-	-
Splatené úvery / Loans repaid		(13 920)	(41 556)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(2 000)	(1 000)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(15 920)	(42 556)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		6 695	30 917
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka Cash and cash equivalents at the beginning of the year			
	3	130 828	99 911
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka Cash and cash equivalents at the end of the year			
	3	137 523	130 828

Poznámky na stranách 8 až 57 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 11 to 57 form an integral part of these financial statements.



POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

(1.1) Informácie o materskej spoločnosti

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“) so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 814 99, bola zriadená dekrétom prezidenta republiky 27. októbra 1945 kedy bola zapísaná do obchodného registra. IČO Banky: 00682420; DIČ Banky: 2020804478. Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom/akcionárom v iných účtovných jednotkách.

Hlavná činnosť

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

Geografická sieť a počet zamestnancov

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

Priemerný počet zamestnancov banky počas roka 2016 bol 167 (k 31. decembru 2015: 165). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2016 bol 165 (k 31. decembru 2015: 167). Predstavenstvo banky malo k 31. decembru 2016 5 členov (k 31. decembru 2015: 4) a 6 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2015: 4). Dozorná rada mala k 31. decembru 2016 5 členov (k 31. decembru 2015: 9).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

Predstavenstvo

Ing. Dušan Tomašec - predseda predstavenstva
Ing. Peter Ševčovic - podpredseda predstavenstva
Ing. Zoltán Gyurász - člen predstavenstva od 4. októbra 2016
Ing. Pavol Komzala - člen predstavenstva od 4. októbra 2016
Ing. Emil Pišta - člen predstavenstva od 4. októbra 2016
Ing. Pavel Šoltys - člen predstavenstva do 3. októbra 2016
Ing. Marek Nemeček - člen predstavenstva do 3. októbra 2016

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 2016, the average number of the Bank's employees was 167 (31 December 2015: 165). As at 31 December 2016, the number of the Bank's employees was 165 (31 December 2015: 167). As at 31 December 2016, the Board of Directors had 5 members (31 December 2015: 4) and 6 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2015: 4). As at 31 December 2016, the Supervisory Board had 5 members (31 December 2015: 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.

The Board of Directors

Ing. Dušan Tomašec – Chairman of the Board of Directors
Ing. Peter Ševčovic – Vice-chairman of the Board of Directors
Ing. Zoltán Gyurász – Member of the Board of Directors since 4 October 2016

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 do 30. mája 2016
 Ing. Jozef Jurica – člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky do 4. augusta 2016
 Ing. Miloslava Zelmanová – člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky do 4. augusta 2016
 Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. – člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky do 4. augusta 2016

Hlavnou úlohou Banky je podpora malých a stredných podnikateľov formou poskytovania strednodobých a dlhodobých úverov a záruk. V septembri 2001 Banka získala do svojho úverového portfólia úvery na bytovú výstavbu vo výške 222,0 mil. EUR, ktoré pôvodne poskytla bývalá štátna banka československá.

Regulačné požiadavky

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

(1.2) Skupina SZRB

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

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **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 2016 je 300 tis. EUR (2015: 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, Trnavská cesta 100, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29. októbra 2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálneho

Ing. Pavol Komzala – Member of the Board of Directors since 4 October 2016
 Ing. Emil Pišta – Member of the Board of Directors since 4 October 2016
 Ing. Pavel Šoltys – Member of the Board of Directors until 3 October 2016
 Ing. Marek Nemeček – Member of the Board of Directors until 3 October 2016

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 until 30 May 2016
 Ing. Jozef Jurica – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees until 4 August 2016
 Ing. Miloslava Zelmanová – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees until 4 August 2016
 Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. – Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees until 4 August 2016

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

Regulatory Requirements

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

(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 **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 2016, the total share capital of SZRB AM amounted to EUR 300 thousand (2015: 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

depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 01. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDPC k 31. decembru 2016 je 8 400 tis. EUR (2015: 8 400 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NCDPC je evidovanie zaknihovaných cenných papierov a imobilizovaných 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.

Banka nezahŕňa do konsolidovanej skupiny SZRB dcérsku spoločnosť **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“)** so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, Slovensko a od 1. januára 2016 ani dcérsku spoločnosť **Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“)** so sídlom Bratislava, Vazovova 2, Slovensko z dôvodu straty kontroly nad týmito spoločnosťami (Poznámka 9 a Poznámka 19). Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“) a Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“) predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, SZRB Asset Management, a. s. („SZRB AM“) ani Slovenská záručná a rozvojová banka („SZRB“) nepreberajú výhody a nenesú riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované SZRB AM ani SZRB a nie sú konsolidované v tejto účtovnej závierke.

2. ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

(2.1) Základ pre vypracovanie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka („účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení platnom v Európskej únii a rovnako v súlade s § 17a odsek 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií. Individuálna účtovná závierka banky za rok končiaci sa 31. decembra 2016 bola vydaná 22. februára 2016.

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. („NCDPC“)** with its registered office at Trnavská cesta 100, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 26 May 2014. On 29 October 2014, the company was granted a licence to establish and operate a central securities depository, and subsequently on 1 November 2014 it was registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 6044/B, which is also the date of NCDPC's incorporation. As at 31 December 2016, the total share capital of NCDPC amounted to EUR 8 400 thousand (2015: EUR 8 400 thousand). NCDPC'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.

The Bank does not include in the SZRB consolidation group the subsidiaries **Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“)** with its registered office at Bratislava, Dvořákovo nábrežie 4, Slovakia and as of 1 January 2016 **Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“)** with its registered office at Bratislava, Vazovova 2, Slovakia due to the loss of control over these entities (Notes 9 and 19). Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“) and Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. („SZRF“) are the Bank's subsidiaries but investments in them are governed by special contracts, under which SZRB Asset Management, a. s. („SZRB AM“) or Slovenská záručná a rozvojová banka („SZRB“) do not receive benefits and do not assume risks in respect of the invested funds. Under the above assessment, the above companies are not considered to be companies controlled by SZRB AM or SZRB and, therefore, they are not consolidated in these financial statements.

2. ACCOUNTING POLICIES AND ACCOUNTING METHODS

(2.1) Basis of the Preparation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements (the “financial

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

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

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

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

(2.2) Princípy konsolidácie

Dcérske spoločnosti sú všetky také spoločnosti, v ktorých má skupina možnosť kontrolovať ich finančné a prevádzkové zámery, ktorá je vo všeobecnosti spojená s vlastníctvom viac ako polovice hlasovacích práv. Pri posudzovaní skutočnosti, či skupina kontroluje iný subjekt, sa berie do úvahy existencia možných hlasovacích práv, ktoré sa v súčasnosti uplatňujú. Dcérske spoločnosti sú plne konsolidované od dátumu nadobudnutia kontroly nad dcérskou spoločnosťou a sú vylúčené z konsolidácie od dátumu ukončenia kontroly.

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

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

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

Pozri tiež poznámku 1.2 Skupina SZRB.

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 2016 were issued on 22 February 2017.

The financial statements were prepared in accordance with the historical cost convention, except for available-for-sale securities which are measured at fair value. The financial statements were prepared based on the assumption that the SZRB Group will be able to continue as a going concern in the foreseeable future.

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

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

(2.2) Basis of Consolidation

Subsidiaries are all companies in which the Group has a possibility to control their financial and operating plans, which is generally associated with the ownership of more than a half of the voting rights. When assessing whether the Group has control over another entity the existence of potential voting rights that are currently exercised is considered. Subsidiaries are fully consolidated from the date of acquisition of control over the subsidiary and deconsolidated at the date of a loss of control over the subsidiary. When acquiring subsidiaries the Group applies the purchase method. The cost comprises the fair value of acquired assets, issued equity instruments, and incurred or assumed liabilities measured as at the acquisition date plus all costs directly related to the acquisition. Acquired identifiable assets and liabilities including contingent liabilities assumed through acquisition are mainly measured at fair value at the acquisition date regardless of the size of non-controlling interests. An amount by which the cost exceeds the fair value of the Group's share in the acquired identifiable net assets is recognised as goodwill. If the cost is lower than the fair value of net assets in an acquired subsidiary, the difference is directly recognised in the statement of comprehensive income.

All intragroup transactions, balances and unrealised profits from transactions between the Group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated, however, they are considered to be an indicator of the impairment of transferred assets. Accounting principles and procedures related to subsidiaries are

(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 ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2.6.6. Opravné položky sa stanovujú prevažne individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Skupina SZRB očakáva. Pri odhadovaní peňažných tokov z úverov a pohľadávok, vedenie uskutočňuje úsudky o finančnej situácii zmluvnej protistrany a o hodnote zabezpečenia. Odhad vymožiteľných peňažných tokov je schválený členmi vedenia zodpovednými za riadenie úverového rizika. Presnosť opravných položiek závisí najmä od kvality odhadu budúcich peňažných tokov na individuálnej úrovni.

Rezervy na záruky a súdne spory

Skupina SZRB, aj v spolupráci so svojimi právnikmi, vykonáva pravidelné analýzy a odhady, aby vedela čo najpresnejšie určiť pravdepodobnosť, načasovanie a sumy týkajúce sa pravdepodobného úbytku zdrojov na prípady, na ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (13) - Rezervy. V prípade, že odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa bude líšiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad upresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky

Banka v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby, za ktoré sa v tom čase Skupina SZRB mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania Skupina SZRB mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom a na iné účely uvedené v bode 10 poznámok. Vedenie banky zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru na základe ustanovenia paragrafu 43 v štandarde IAS 39. Skupina SZRB rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje

subject to changes in order to ensure consistency with the Group's accounting policies, if any.
See also Note 1.2 SZRB Group.

(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 eurozone countries and other risks may have a negative impact also on the Slovak economy. The unfavourable situation in the financial markets affects the value of the Bank's loan portfolio. In accordance with IFRS, loan provisions are created only for incurred losses, and it is prohibited to recognise provisions for losses that may arise as a result of future events, regardless of the likelihood of those future events and future losses. Impaired assets recognised at amortised cost are measured in accordance with the accounting procedures described in Note 2.6.6. Impairment provisions are assessed primarily on an individual basis, based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the SZRB Group. In estimating cash flows from loans and advances, the management makes judgments about the financial situation of a counterparty and the collateral value. The estimated recoverable cash flows are approved by the members of management responsible for credit risk management. The accuracy of the impairment provisions depends mainly on the quality of the estimated future cash flows at an individual asset level.

Provisions for Guarantees and Litigation

The SZRB Group, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates in order to determine as accurately as possible the probability, timing and amounts related to the likely outflow of funds in cases where provisions for liabilities are created and described in Note 13 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows differ from the actual outcome, the difference will be recognised through profit or loss in the period in which the estimate is specified.

Loans from International Financial Institutions and the Central Bank

In the past, the Bank received loans from 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,

za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver Skupina SZRB urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

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

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

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

- Stupeň 1: Kótovaná trhovú cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Stupeň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch, či už priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodených priamo z cien). Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené použitím nasledovných informácií: kótovaná trhovú cena na aktívnom trhu pre podobné nástroje; kótované ceny pre obdobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne; alebo iné oceňovacie techniky, kde všetky významné vstupy sú priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.
- Stupeň 3: Oceňovacie techniky používajúce významné nepozorovateľné vstupy. Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, kde oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a nepozorovateľné vstupy môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe trhovej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú nepozorovateľnú úpravu alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, sú založené na kótovaných trhových cenách alebo dilerom kótovaných cenách. Pre všetky ostatné finančné nástroje Skupina SZRB určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník.

Oceňovacie techniky zahŕňajú modely diskontovaných 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 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 11.

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

The SZRB Group discloses the fair value of available-for-sale securities using the following hierarchy of valuation methods, which take into account the significance of inputs upon measurement:

- Level 1: Quoted market price (unadjusted) in active markets for identical instruments.
- Level 2: Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered 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 2016 nasledovné:

As at 31 December 2016, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn.	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
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</i> <i>Available-for-sale securities:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	8	28 507	-	-	28 507
		28 507	-	-	28 507

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

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

	Pozn.	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
<i>Cenné papiere k dispozícii na predaj:</i> <i>Available-for-sale securities:</i>					
Vláda Slovenskej republiky Government of the Slovak Republic	8	28 575	-	-	28 575
Podiely / Shares	8	-	5	-	5
		28 575	5		28 580

Skupina SZRB nemala žiaden majetok v Stupni 3 za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015 okrem akcií bez kótovanej trhovej ceny, ktoré boli ocenené v obstarávacej cene zníženej o opravné položky, pretože ich reálnu hodnotu nebolo možné spoľahlivo zistiť. Tieto akcie nie sú obchodované, Skupina SZRB ich neplánuje v dohľadnej dobe odpredať a ich hodnota nie je významná. Viď bod 8 poznámok.

The SRZB Group did not recognise financial assets in Level 3 for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2015, except for shares without quoted market price which were measured at cost net of impairment provisions because their fair value could not be determined reliably. These shares are not traded, the SRZB Group does not intend to sell them in the foreseeable future, and their value is not significant. See Note 8.

(2.5) Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

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

(2.5) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The SRZB Group has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that have been endorsed for use in the EU and that are relevant to its operations and are effective for reporting periods beginning on 1 January 2016. 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:

- **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“**, prijaté 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 prevádzkach, 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 zlepšenia v oblasti zverejňovaných informácií, prijaté EÚ dňa 18. decembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **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 požitky“** – 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

- **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),
- **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),
- **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

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),

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

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

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

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 are to be applied for annual periods beginning on or after 1 February 2015),

- **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 are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2016).

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

The SZRB Group anticipates that the adoption of 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 regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) except for the following standards, amendments to the existing standards and interpretations, which 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 the research project on the equity method has been concluded),

- **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),
- **Dodatky k IAS 7 „Výkazy peňažných tokov“** – Iniciatíva zlepšenia 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 nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 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 zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

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

(2.6) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.6.1) Cudzie meny

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

(2.6.2) Finančné nástroje – vykázanie a oceňovanie

(i) Dátum prvotného vykázania

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

- **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),
- **Amendments to IAS 7 “Statement of Cash Flows”** – Disclosure Initiative (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017),
- **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 SZRB Group anticipates that the adoption of these standards, amendments to the existing standards and interpretations will have no material impact on its financial statements in the initial application period.

Hedge accounting for a portfolio of financial assets and liabilities whose principles have not been adopted by the EU remains unregulated.

According to the Bank's estimates, the application of hedge accounting to a 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 preparation date of the financial statements.

(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) Prvotné ocenenie finančných nástrojov

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

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

(iii) Finančné investície držané do splatnosti

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

(iv) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

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

(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 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) Finančné investície k dispozícii na predaj

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

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

(vi) Závazky voči klientom a záväzky voči bankám

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

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

(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 SZRB Group holds more than one investment in the same financial asset, when accounting for disposal of such investments it is expected that they are sold on a FIFO (first-in first-out) basis. Interest income arising from holding the available-for-sale investments is reported using the effective interest method in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Dividend income on available-for-sale investments is recognised as “Other Income” in the statement of comprehensive income at the moment when the right to receive the payment is established and the payment of dividends is probable. Any losses arising from the impairment of such investments are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income, and are also reclassified from other comprehensive income resulting in the decrease of the financial investments revaluation reserve recognised in equity.

(vi) Due to Customers and Due to Banks

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

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

(2.6.3) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

(2.6.4) Zmluvy o spätnom nákupe a obrátených repo obchodoch

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

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

Výnosy a náklady vzniknuté v rámci repo a obrátených repo obchodov predstavujúce rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou sú časovo rozlišované počas

(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 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.

doby trvania obchodu metódou efektívnej úrokovej sadzby a vykazané 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 trhovacia 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 trhovách hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

(2.6.6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Hodnota finančného majetku sa znižuje len vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní finančného majetku (vzniknutá stratová udalosť), pričom takáto stratová udalosť (alebo stratové udalosti) má vplyv na predpokladané budúce peňažné toky finančného majetku. Vplyv na peňažné toky sa musí dať spoľahlivo odhadnúť. Medzi dôkazy o znížení hodnoty patrí napríklad situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurzného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie, a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

(i) Pohľadávky voči bankám a klientom

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

(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) 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

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (bez zohľadnenia budúcich očakávaných strát, ktoré ale ešte nevznikli k dátumu účtovnej závierky). Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zníženej účtovnej hodnoty na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku. Úvery spolu so súvisiacimi opravnými položkami sa odpisujú, keď neexistuje reálny predpoklad budúcej návratnosti. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na vyčíslenie straty zo zníženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplynúť z odobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj. Na účely kolektívneho hodnotenia zníženia hodnoty sa finančný majetok zoskupuje na základe interného mechanizmu kategorizácie pohľadávok, ktorý monitoruje také vlastnosti kreditného rizika ako je typ majetku, priemyselné odvetvie, geografická oblasť, typ zabezpečenia, stav po lehote splatnosti a iné relevantné faktory.

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

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 future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and the actually incurred losses.

(ii) Finančné investície držané do splatnosti

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

(iii) Finančné investície k dispozícii na predaj

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

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

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade finančného majetku vykazaného v amortizovanej hodnote (viď vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty opravná položka k tomuto finančnému majetku sa zníži s dopadom na hospodársky výsledok.

(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.

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) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

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

(2.6.8) Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

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

Budovy a stavby	20 až 40 rokov
Software	2 až 6 rokov
Ostatný majetok	4 až 15 rokov

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

(2.6.9) Zverené prostriedky

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

Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov Skupina SZRB postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami).

Zverené prostriedky predstavujú výnosy budúcich období a slúžia na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie sú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát v súlade s IAS 20 Štátne dotácie. Zverovateľ si môže po určitú dobu nárokovat 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 odráža aktuálne ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné aj riziká špecifické pre záväzok.

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

(2.6.7) 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) Tangible and Intangible Assets, Equipment

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

Buildings and structures	20 to 40 years
Software	2 to 6 years
Other assets	4 to 15 years

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

(2.6.9) Entrusted Funds

Entrusted funds represent government grants in the form of entrusted funds from individual ministries of the Slovak Republic to support specific industries in the form of guarantee, loans or grants, and to cover losses from realised bank guarantees. When recording and presenting the entrusted funds, the SRZB Group complies with the contracts concluded with the entities entrusting the funds (i.e. the ministries). Entrusted funds represent deferred income and are designated to cover future credit losses from issued guarantees. Government grants are released to income in the statement of comprehensive income when the related credit losses are incurred in accordance with IAS 20 Government Grants. The entities entrusting the funds can request a refund of a part of the entrusted funds during a specified period of time.

(2.6.10) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the 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 Štátnym fondom rozvoja bývania na obnovu bytového fondu. Záruky sú poskytované fyzickým osobám podnikateľom, právnickým osobám, mestám a obciam za účelom podpory vzniku a rozvoja malých a stredných podnikov, rozvoja regiónov v oblasti technickej infraštruktúry, kultúry, cestovného ruchu, cestných komunikácií, environmentálnych a iných programov.

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

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

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

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

(2.6.12) Vykázanie nákladov a výnosov**(i) Úrokové náklady a výnosy**

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

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

(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) 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

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

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

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Finančiek 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, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane.

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

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

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej Skupina SZRB očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť nepoužitú daňovú stratu a odpočítateľné dočasné rozdiely.

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

(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

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 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

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

Ministerstvo financií Slovenskej republiky v Zbierke zákonov zverejnilo Vyhlášku č. 253 z 10. septembra 2014 o splnení podmienky pre sadzbu osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií podľa § 8 ods. 5 zákona č. 384/2011 Z.z., v ktorej s účinnosťou od 25. septembra 2014 deklaruje splnenie podmienky podľa § 8 ods. 1 zákona č. 384/2011 Z.z. pre rok 2014.

Sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií pre rok 2016 bola 0,2 %. Výšku príspevku do Fondu ochrany vkladov za rok 2016 stanovila Rada Fondu na ochranu vkladov v zmysle platnej metodiky.

(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.

(2.6.14) Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a aktív, ktoré má spoločnosť v správe

Dcérska spoločnosť banky ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Banka a dcérske spoločnosti držia akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami v spoločnostiach Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“) a Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“). Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii (Poznámka 19) Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako Ostatné záväzky (Poznámka 13).

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. for 2014.

The rate for calculating the special levy for selected financial institutions for 2016 was 0.2%. The amount of contributions to the Deposit Protection Fund for 2016 was determined by the Deposit Protection Fund Council in line with the applicable methodology.

(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.

(2.6.14) Recognition of Entrusted Funds for Investing and Assets Managed by the Company

The Bank's subsidiary is the legal shareholder and acts as a manager of financial assets. The Bank and its subsidiaries hold shares or ownership interests in its own name on the account of the Slovak Republic represented by individual ministries in the companies: Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. ("SZRF") and Slovak Investment Holding, a.s. ("SIH"). The invested entrusted funds are recorded in off-balance sheet records (Note 19).

Entrusted funds received from the managing bodies which were not invested as at the reporting date are recognised under Other liabilities (Note 13).

3. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	46 313	67 018
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)	91 210	63 810
	137 523	130 828

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 29 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 29.

4. POKLADNIČNÁ HOTOVOSŤ A ÚČTY V EMISNEJ BANKE

4. CASH ON HAND AND ACCOUNTS IN CENTRAL BANK

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Povinné minimálne rezervy Mandatory minimum reserves	46 312	67 016
Pokladničná hotovosť Cash on hand	1	2
	46 313	67 018

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

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

Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 29 poznámok.

Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 29.

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

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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	24 222	35 339
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	66 988	28 471
	91 210	63 810

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 29 poznámok.

Balances of amounts due from banks with contractual maturity of up to three months were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 29.

6. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

6. DUE FROM BANKS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	4 679	5 903
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	68 356	43 098
	73 035	49 001

Zostatky pohľadávok voči bankám neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 29 poznámok.

Amounts due from banks are neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 29.

7. POHĽADÁVKY VOČI KLIENTOM

7. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	5 965	8 224
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	20 144	23 392
Úvery klientom / Loans to customers	329 546	365 237
	355 655	396 853
Opravné položky / Impairment provisions	(47 691)	(52 941)
	307 964	343 912

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

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

V roku 2016 Skupina SZRB odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 9 376 tis. EUR (2015: 3 782 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 9 364 tis. EUR (2015: 3 782 tis. EUR). Ďalej Skupina SZRB v roku 2016 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 3 730 tis. EUR (2015: 153 tis. EUR) so stratou 640 tis. EUR (2015: s výnosom 1 tis. EUR). K týmto pohládkam boli vytvorené opravné položky celkovej hodnote 2 177 tis. EUR (2015: 42 tis. EUR).

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 11).

In 2016, the SZRB Group wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 9 376 thousand (2015: EUR 3 782 thousand). Impairment provisions for written-off receivables were created in the amount of EUR 9 364 thousand (2015: EUR 3 782 thousand). In 2016, the SZRB Group sold receivables at a face value of EUR 3 730 thousand (2015: EUR 153 thousand) with a loss of EUR 640 thousand (2015: a profit of EUR 1 thousand). Provisions totalling EUR 2 177 thousand (2015: EUR 42 thousand) were created for these receivables.

Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 29 poznámok.

Analysis of loans and advances to customers by residual maturity is described in Note 29.

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality v roku 2016:

Loans and advances to customers by creditworthiness in 2016:

	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

*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	-	18 756	18 708	37 464
AA-	-	-	749	749
A+	-	425	59 982	60 407
A	-	374	29 083	29 457
A-	-	-	33 473	33 473
B+	-	-	34 272	34 272
B	-	-	23 448	23 448
B-	-	-	21 331	21 331
C	-	-	7 778	7 778
C-	-	-	1 749	1 749
D	-	-	24	24
Spolu do splatnosti bez opravných položiek Total within maturity less provisions	-	19 555	230 597	250 152

*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	-	245	264	509
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1 103	1 103
A	-	-	2 076	2 076
A-	-	-	2 618	2 618
B+	-	-	3 191	3 191
B	-	-	4 307	4 307
B-	-	-	2 080	2 080
C	-	-	5 493	5 493
C-	-	-	1 063	1 063
D	-	-	52	52
Spolu po splatnosti bez opravných položiek Total overdue net of provisions	-	245	22 247	22 492

	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

S individuálne tvorenými opravnými položkami -
podľa interného ratingu banky:

Incl. specific provisions – based on the Bank's inter-
nal rating:

AAA - AA	-	10	-	10
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1 392	1 392
A	-	-	-	-
A-	-	-	41	41
B+	-	-	-	-
B	-	-	55	55
B-	-	-	-	-
C	-	-	9	9
C-	-	-	31 799	31 799
D	5 965	334	43 406	49 705
Spolu s individuálne tvorenými opravnými položkami brutto	5 965	344	76 702	83 011
Total incl. specific provisions, gross				
Úvery a pohľadávky spolu brutto	5 965	20 144	329 546	355 655
Total loans and advances, gross				
Opravné položky / Impairment provisions	(5 965)	(327)	(41 399)	(47 691)
Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	19 817	288 147	307 964

Interné ratingy Banky sú popísané v bode
29 poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note 29.

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality
v roku 2015:

Loans and advances to customers by creditworthi-
ness 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

*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

*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 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

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
29 poznámok.

The Bank's internal ratings are described in Note 29.

Kategória omeškania	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Default category	2016 EUR'000	2015 EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	20 480	26 058
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	1 340	2 944
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	622	142
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	51	1 047
	22 493	30 191

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
- do 3 mesiacov / Up to 3 months	23 556	19 529
- od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	50 483	74 033
- od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	134 186	138 665
- nad 5 rokov / More than 5 years	99 739	111 685
	307 964	343 912

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

The financial effect of 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 2016 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2016:

	Pod-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované 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	5 965	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	20 144	2	-	-
Úvery klientom / Loans to customers	177 461	81 510	152 085	299 610
	203 570	81 512	152 085	299 610

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-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované 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

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2015: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2015: 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 29).

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 29).

Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2016 na uspokojenie pohľadávok je 1 972 tis. EUR (2015: 1 420 tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo získala formou exekúcie.

The collateral value used in 2016 to satisfy receivables amounted to EUR 1 972 thousand (2015: EUR 1 420 thousand). The receivables were recovered by the SRZB Group through auction or foreclosure proceedings.

8. INVESTIČNÉ CENNÉ PAPIERE

8. INVESTMENT SECURITIES

a) Cenné papiere k dispozícii na predaj

a) Available-for-Sale Securities

	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities		
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic – bonds	28 507	28 575
Finančné inštitúcie - dlhopisy / Financial institutions – bonds	-	-
Podiely / Shares	-	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)
	28 507	28 580

Z hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj je 4 617 tis. EUR (2015: 4 565 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 (2015: 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 29 poznámok.

An amount of EUR 4 617 thousand (2015: EUR 4 565 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 (2015: 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 29.

b) Cenné papiere držané do splatnosti

b) Held-to-Maturity Securities

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities		
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	20 096	20 062
Vláda inej krajiny / Other governments	15 509	14 807
Finančné inštitúcie / Financial institutions	-	-
	35 605	34 869

Trhová hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2016 je 44 075 tis. EUR (2015: 43 707 tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je 1 145 tis. EUR (2015: 1 595 tis. EUR) založených v prospech Kreditanstalt für Wiederaufbau ako ručenie za poskytnutý úver (pozri poznámku 11) a 6 699 tis. EUR (2015: 6 687 tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre vnútrodenný úver.

As at 31 December 2016, the market value of held-to-maturity securities amounted to EUR 44 075 thousand (2015: EUR 43 707 thousand). An amount of EUR 1 145 thousand (2015: EUR 1 595 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 6 699 thousand (2015: EUR 6 687 thousand) as the Bank's collateral for an intraday credit.

Zostatky cenných papierov držaných do splatnosti neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 29 poznámok.

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 29.

9. INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH

9. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Podiely v dcérskych spoločnostiach / Shares in subsidiaries		
Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. / Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.	5	-
Slovak Investment Holding, a. s. / Slovak Investment Holding, a. s.	28	-
	33	-

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. Od 1.1.2016 sa SZRB Asset Management, a.s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. Celková výška základného imania SZRF k 31. decembru 2016 je 140 176 tis. EUR (2015: 100 176 tis. EUR), z čoho 5 tis. EUR pripadá na Banku a zvyšok na SZRB Asset Management, a.s. Na základe zmlúv má Banka 0,004 % hlasovacích práv a SZRB Asset Management, a.s. 99,996 % hlasovacích práv.

Banka má podiel na základnom imaní v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** so sídlom Bratislava, Vazovova 2, 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 2016 je 117 157 tis. EUR (2015: 25 tis. EUR). Akcionármi spoločnosti sú Banka a SZRB Asset Management, a.s. Banka má podiel na základnom imaní vo výške 25 tis. EUR (0,021 %) a spoločnosť SZRB Asset Management, a. s. má podiel na základnom imaní vo výške 117 132 tis. EUR (99,979 %). Banka má 0,021 % hlasovacích práv v SIH a spoločnosť SZRB Asset Management, a. s. má 99,979 % hlasovacích práv v SIH. 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.

Z dôvodu, že skupina SZRB nevykonáva od 1. januára 2016 kontrolu dcérskych spoločností Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“) a Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“), tieto nie sú zahrnuté do konsolidovaného celku, ale sú vykazované v podsúvahovej evidencii (Poznámka 19).

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 Business Register of the Bratislava I District Court, section: Sro, file 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 of 1 January 2016, SZRB Asset Management, a.s. became a partner in the company replacing EIF. As at 31 December 2016, the total registered capital of SZRF amounted to EUR 140 176 thousand (2015: EUR 100 176 thousand), of which EUR 5 thousand was attributable to the Bank and the remainder to SZRB Asset Management, a.s. According to the contracts, the Bank holds 0.004% of the voting rights and SZRB Asset Management, a.s. holds 99.996% of the voting rights.

The Bank holds a share in the share capital of **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** with its registered office at Vazovova 2, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole founder – the Bank on 7 April 2014 and then on 26 April 2014 registered in the Business Register of the Bratislava I District Court, section: Sa, file No. 5948/B, which is also the date of SIH's incorporation. As at 31 December 2016, SIH's total share capital amounted to EUR 117 157 thousand (2015: EUR 25 thousand) and its shareholders were the Bank and SZRB Asset Management, a.s. The share held by the Bank in SIH's share capital amounted to EUR 25 thousand (0.021%) and by SZRB Asset Management, a. s. to EUR 117 132 thousand (99.979%). The Bank holds 0.021% of the voting rights in SIH and SZRB Asset Management, a.s. holds 99.979% of the voting rights in SIH. 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.

Since the SZRB Group does not exercise control over the subsidiaries, Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. („SZRF“) and Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“) as of 1 January 2016, and the subsidiaries are not included in the consolidation group, but are recognised in the off-balance sheet records (Note 19).

10. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK A VYBAVENIE

10. TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS AND EQUIPMENT

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisition of tangible assets	Software	Acquisition of intangible assets	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2016	4 318	2 999	121	5	813	1 337	9 593
Net book value at 1 January 2016							
Prírastky / Additions	-	-	-	213	-	1 890	2 103
Presuny / Transfers	-	127	86	(213)	3 095	(3 095)	-
Odpisy / Depreciation	(238)	(781)	(56)	-	(603)	-	(1 678)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	4 075	2 345	151	5	3 305	132	10 013
Net book value at 31 December 2016							
Obstarávacia cena k 1. januáru 2016	8 216	6 361	539	5	7 736	1 337	24 194
Cost at 1 January 2016							
Oprávky k 1. januáru 2016 Accumulated depreciation at 1 January 2016	(3 898)	(3 362)	(418)	-	(6 923)	-	(14 601)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2016	8 209	6 392	518	5	10 771	132	26 027
Cost at 31 December 2016							
Oprávky k 31. decembru 2016 Accumulated depreciation at 31 December 2016	(4 134)	(4 047)	(367)	-	(7 466)	-	(16 014)
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	4 557	466	97	5	915	-	6 040
Net book value at 1 January 2015							
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 hodnota k 31. decembru 2015	4 318	2 999	121	5	813	1 337	9 593
Net book value at 31 December 2015							
Obstarávacia cena k 1. januáru 2015	8 216	3 854	521	5	7 508	-	20 104
Cost at 1 January 2015							
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	8 216	6 361	539	5	7 736	1 337	24 194
Cost at 31 December 2015							
Oprávky k 31. decembru 2015 Accumulated depreciation at 31 December 2015	(3 898)	(3 362)	(418)	-	(6 923)	-	(14 601)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravné položky na zníženie hodnoty majetku nebolo potrebné tvoriť v roku 2016 (ani v roku 2015).

The assets are not pledged or impaired. No impairment provisions were required in 2016 (or in 2015).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. je poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9127002049

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

The assets of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. are insured with UNIQA poisťovňa, a. s. Insurance contract no. 9127002049

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

Špecifikácia	Poistná čiastka	
	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
Specification	Insured Amount	
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 516	7 517
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 732	6 218
Notebooky / Notebooks	69	60
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	13
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	6 732	6 218
Notebooky / Notebooks	69	60
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	13
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	2 918	2 321
Poistenie zodpovednosti za škody / Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške / Amount covered set by the insured entity	330	330

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

Motorové vozidlá sú poistené nasledovne:
Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 8100029033 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s.. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8100029034 – 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. 8100029033 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8100029034 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

11. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

11. DUE TO BANKS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Národná banka Slovenska	21 506	24 970
Kreditanstalt für Wiederaufbau	931	1 305
Council for Europe Development Bank	17 781	20 272
Európska investičná banka / European Investment Bank	32 496	38 641
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	3 484	4 950
Závazky z platobného styku / Trade payables	529	-
	76 727	90 138

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok). Splácanie bude uskutočnené v polročných splátkach počas nasledovných 33 rokov. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p.a. (2015: 0,5 % p.a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

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

- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike prostredníctvom vybraných komerčných bánk,
- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike poskytnutím úverov SZRB,
- výstavby a modernizácie bytov vo vlastníctve miest, obcí a súkromných spoločností, stavebných družstiev a fyzických osôb,
- výstavby, skvalitnenia a renovovania malej komunálnej infraštruktúry,
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. marca 2019.

Council of Europe Development Bank (CEB)

Prostredníctvom úverov z CEB boli financované projekty zamerané na:

- podporu pri výstavbe a modernizácii sociálnych bytových jednotiek, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky,
- komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov,
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 11. februára 2025.

Európska investičná banka (EIB)

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

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. (2015: 0.5% p. a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

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

- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic through selected commercial banks;
- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic providing loans directly by SZRB;
- Construction and modernisation of apartments owned by municipalities and private companies, building cooperatives and individuals;
- Construction, improvement and renovation of small communal infrastructure;
- Maturity of the loans received varies up to 15 March 2019.

Council of Europe Development Bank (CEB)

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

- Support for building and upgrading of social housing units, as well as in building communal infrastructure in the Slovak Republic;
- Comprehensive renovation and reconstruction of residential houses;
- Maturity of the received loans varies up to 11 February 2025.

European Investment Bank (EIB)

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

Nordic Investment Bank (NIB)

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 závazky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Závazky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	4 548	5 274
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	4 617	4 565
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	7 844	8 282
Nezabezpečené / Unsecured	59 718	72 017
	76 727	90 138

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

Nordic Investment Bank (NIB)

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

All amounts due to banks are within maturity.

Amounts due to banks by type of a collateral:

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

12. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

12. DUE TO CUSTOMERS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Termínované vklady / Term deposits	7 026	7 236
Bežné účty / Current accounts	165 166	158 202
Prijaté úvery / Received loans	15 798	-
Ostatné závazky voči klientom / Other amounts due to customers	383	681
	188 373	166 119

V roku 2016 Banka prijala na základe zmluvy zdroje v rámci prínosov z podpory z operačného programu, ktorý je spolufinancovaný zo Štrukturálnych fondov Európskej únie v súlade s iniciatívou JEREMIE – „Spoločné európske zdroje pre mikro až stredné podniky,“ ktoré boli k 31. decembru 2016 vo výške 15 798 tis. EUR.

Všetky závazky voči klientom sú do lehoty splatnosti.

In 2016, the Bank received financial funds under a contract as part of the benefits from the Operational Programme co-financed from the EU Structural Funds in accordance with the JEREMIE (“Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises”) initiative, which amounted to EUR 15 798 thousand as at 31 December 2016.

All amounts due to customers are within maturity.

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY 13. OTHER LIABILITIES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Závazky voči zamestnancom / Payables to employees	2 041	1 666
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fees on issued guarantees	915	984
Ostatné záväzky / Other liabilities	20 630	36 086
	23 586	38 736

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

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

V ostatných záväzkoch sú zahrnuté finančné prostriedky vo výške 19 489 EUR, ktoré boli poskytnuté dcérskej spoločnosti ako zverené prostriedky na investovanie do spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. („SIH“) (Poznámka 2.6.14). V roku 2015 sú v ostatných záväzkoch zahrnuté finančné prostriedky vo výške 35 000 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 AM, ktorý ich investoval do SIH. SIH poveril správou prostriedkov SZRB AM, ktorý zabezpečil následné použitie výlučne v súlade s investičnou stratégiou a podnikateľským plánom pre konkrétny finančný nástroj.

Other liabilities include funds in the amount of EUR 19 489 which were provided to the subsidiary as entrusted funds for investing in Slovak Investment Holding, a.s. (“SIH”) (Note 2.6.14). In 2015, other liabilities included funds of EUR 35 thousand 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 management by SZRB AM, which invested the funds with SIH. SIH authorised SZRB AM to manage the funds which ensured that they were used solely in accordance with the investment strategy and business plan for a specific financial instrument.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund are as follows:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	213	170
Tvorba / Creation	160	156
Čerpanie / Drawing	(110)	(113)
K 31. decembru / At 31 December	263	213

14. REZERVY

14. PROVISIONS
FOR LIABILITIES

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2016 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2016 were as follows:

	1. január tis. EUR	Tvorba / (rozpustenie) 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	60	575	-	635
Rezervy na bankové záruky Provisions for bank guarantees	8 279	(1 451)	-	6 828
	8 339	(876)	-	7 463

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

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

	1. január tis. EUR	Tvorba / (rozpustenie) 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

15. VÝNOSY
A VÝDAVKY
BUDÚCICH OBDOBÍ15. DEFERRED INCOME
AND ACCRUED EXPENSES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	5 975	5 975
Ostatné / Other	808	38
	6 783	6 013

Zverené prostriedky k 31. decembru 2016 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 5 975 tis. EUR (2015: 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

As at 31 December 2016, the entrusted funds include an amount of EUR 5 975 thousand (2015: 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

vystavila k 31. decembru 2016 záruky v objeme 2 748 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 5 767 tis. EUR). Na vrátenie týchto zdrojov si zverovateľ už podľa zmluvných podmienok nemôže nárokovať. Záväzok Banky vystavovať záruky nie je časovo obmedzený a preto sú prostriedky evidované ako výnosy budúcich období, a budú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát.

December 2016, the Bank issued guarantees in the amount of EUR 2 748 thousand (31 December 2015: EUR 5 767 thousand). According to the contractual terms and conditions, the Ministry can no longer claim the refund of these funds. The Bank's commitment to issue guarantees is not limited in terms of time and, therefore, the funds are recorded as deferred income and will be released into revenues in the statement of comprehensive income when the related credit losses incur.

16. ZÁKLADNE IMANIE

Základné imanie Banky zapísané do obchodného registra je ku dňu 31. december 2016 vo výške 130 000 tis. EUR (2015: 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 2016, the Bank's share capital registered in the Commercial Register is in the amount of EUR 130 000 thousand (2015: 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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	7 177	6 874
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 770	147 769
	155 129	154 825

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 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.

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 rozhodnutia valného zhromaždenia Banky prídelenom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Other funds from profit are used to cover general banking risks. These funds are created by the allocation from the distribution of the profit/loss under the decision of the Bank's General Meeting.

18. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

18. DEFERRED TAX ASSET

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek:

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka 2016 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2016 tis. EUR	Netto 2016 tis. EUR	Odložená daňová pohľadávka 2015 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2015 tis. EUR	Netto 2015 tis. EUR
	Deferred tax asset 2016 EUR'000	Deferred tax liability 2016 EUR'000	Net 2016 EUR'000	Deferred tax asset 2015 EUR'000	Deferred tax liability 2015 EUR'000	Net 2015 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	-	1 290	(1 290)	-	1 351	(1 351)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / Tangible and intan- gible assets, equipment	-	313	(313)	-	335	(335)
Úverové pohľadávky Loan receivables	4 078	-	4 078	4 956	-	4 956
Ostatné záväzky / Other liabilities	287	-	287	226	-	226
Rezervy / Provisions for liabilities	1 567	-	1 567	1 851	-	1 851
Daňová strata / Tax loss	221	-	221	326	-	326
	6 153	1 603	4 550	7 359	1 686	5 673

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 21 % (2015: 22 %).

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 21% (2015: 22%).

Skupina SZRB vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné 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.

The SZRB Group recognised a deferred tax asset as it expects sufficient taxable profits against which the deferred tax asset can be utilised, including the assumption of holding available-for-sale securities for a period that is sufficiently long to settle the unrealised loss recognised in equity. Losses on the sale of available-for-sale securities are generally tax non-deductible.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	5 673	5 579
Účtované do ziskov a strát (poznámka 27) / Recognised in profit and loss (Note 27)	(1 184)	379
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)	61	(285)
K 31. decembru / At 31 December	4 550	5 673

19. 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.

19. 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.

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
<i>Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky / Issued guarantees	103 563	108 644
<i>Prísluby: / Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	21 842	28 785

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:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	32 033	38 176
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	15 042	15 516
Priemyselná výroba / Industrial production	11 684	16 993
Stavebníctvo / Construction industry	23 688	15 290
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	21	483
Poľnohospodárstvo / Agriculture	4 346	4 442
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	2 279	2 598
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	726	705
Ostatné / Other	13 744	14 441
	103 563	108 644

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.

Prehľad podsúvahových položiek podľa investorov, ktorí vyčlenili prostriedky z jednotlivých operačných programov a znášajú riziká a výnosy z týchto investícií

Overview of off-balance sheet items by investors who allocated funds from individual operational programmes and bear risks and earn income from such investments

Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“):

Slovak Investment Holding, a. s. (“SIH”):

	Hodnota alokácia tis. eur
	Allocated Amount in EUR'000
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. Rozvoja (OPII)	34 999
Ministry of Transport, Construction and Regional Development of the Slovak Republic (OPII)	
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	34 812
Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic (IROP)	
Ministerstvo školstva, vedy, výskumu a športu (OP V&I)	21 100
Ministry of Education, Science, Research and Sport of the Slovak Republic (OP V&I)	
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	26 219
Ministry of Environment of the Slovak Republic (OP QE)	
SPOLU / TOTAL	117 132
Ostatné vklady / Other deposits	1 468
SPOLU / TOTAL	118 600

Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. („SZRF“)
podľa operačných programov:

Slovenský záručný a rozvojový fond, s. r. o. (“SZRF”) by
operational programmes:

	Hodnota alokácia tis. eur
	Allocated Amount in EUR'000
Operačný program BK / Operational Programme BR	3 529
Operačný program VaV / Operational Programme R&D	29 412
Operačný program KaHR / Operational Programme CaEG	107 059
SPOLU / TOTAL	140 000
Ostatné vklady / Other deposits	171
SPOLU / TOTAL	140 171

20. ÚROKOVÉ VÝNOSY

20. INTEREST INCOME

	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	549	637
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	228	263
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	26	78
Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale debt securities	953	1 153
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity debt securities	1 632	1 953
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	13 115	14 687
	16 503	18 771

21. ÚROKOVÉ NÁKLADY 21. INTEREST EXPENSE

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	113	130
Závazky voči bankám / Due to banks	346	346
Závazky voči klientom / Due to customers	11	43
	470	519

22. PRIJATÉ POPLATKY A PROVÍZIE 22. FEE AND COMMISSION INCOME

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	1 143	1 163
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	657	322
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	542	507
	2 342	1 992

Poplatky za správu úverových účtov klientov Skupina SZRB inkasuje na základe zmluvy uzatvorenej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB).

Fees for the administration of customers' loan accounts are collected by the SZRB Group under a contract concluded with the State Housing Development Fund (ŠFRB).

23. PLATENÉ POPLATKY A PROVÍZIE 23. FEE AND COMMISSION EXPENSE

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Poplatky za správu cenných papierov / Fees for administration of securities	3	8
Poplatky za vedenie účtov v iných bankách / Fees for maintenance of accounts with other banks	3	10
Poplatky za záruky / Fees for guarantees	9	-
Ostatné poplatky / Other fees	8	18
	23	36

24. OSTATNÉ VÝNOSY 24. OTHER INCOME

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	417	380
Predané pohľadávky / Receivable sold	-	10
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	5 480	691
	5 897	1081

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

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú najmä:
výnosy za priznané súdne trovy, prijaté poplatky
za dátové služby, výnosy z prenájmu nebytových
priestorov, prijaté poplatky za poskytnuté bankové
informácie a výnosy z predaja hmotného a nehmot-
ného majetku.

Income from the assigned receivables, recorded in
off-balance sheet accounts, relate to loans previ-
ously written-off that SZRB purchased from Slovenská
konsolidačná over several years. These loans were
transferred to Slovenská konsolidačná from: VUB, a. s.,
SLSP, a. s. and IRB, a. s. when they were bailed out. Most
of these loans have undergone several changes in the
position of creditor and debtor. They mainly represent
receivables from entities operating in agriculture. The
SZRB Group cannot estimate the expected future cash
flows from these loans, due to the age of such receiva-
bles, pending litigation proceedings, and the legal sta-
tus of receivables (bankruptcy, foreclosure). Half of any
repaid amount is transferred to Slovenská konsolidačná,
according to the contractual arrangements.

Other operating income mainly comprises income from
awarded judicial costs, received fees for data services,
income from the lease of non-residential premises,
received fees for provided banking information and
income from the sale of tangible and intangible assets.

25. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

25. GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	6 291	5 789
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	951	901
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	1 223	1 159
Iné benefity / Other benefits	292	268
Náklady na zamestnancov: / Employee costs:	8 757	8 117
Nakupované výkony: / Goods and services purchased:	3 789	3 109
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky audítorom Costs of auditing financial statements by an audit firm	73	42
Iné služby poskytnuté audítorom / Other services provided by an audit firm		
Osobitný odvod finančných inštitúcií / Special levy of financial institutions	541	494
Ostatné prevádzkové náklady: / Other operating expenses:	268	282
	13 355	12 002

26. OPRAVNÉ POLOŽKY

26. IMPAIRMENT PROVISIONS

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2016 boli nasledovné:

The creation and use of impairment provisions in 2016 was as follows:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (poznámka 7) tis. EUR	Úvery klientom (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	1 695	(7)	2 427	4 115
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) Losses from assigned receivables (net of released provisions)	-	-	640	640
Náklady na odpísané pohľadávky (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) Costs of written-off receivables (net of released provisions)	-	-	12	12
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	(6)	-	(160)	(166)
	1 689	(7)	2 919	4 601

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2015 boli nasledovné:

The creation and use of impairment provisions in 2015 was as follows:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (poznámka 7) tis. EUR	Úvery klientom (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

27. DAŇ Z PRÍJMOV

27. INCOME TAX

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	932	888
Daň z príjmov – odložená (poznámka 18) / Income tax – deferred (Note 18)	1 184	(379)
	2 116	509

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 22 % daňovej sadzby (2015: 22 %).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 22% (2015: 22%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Účtovný zisk /(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	5 491	2 306
Teoretická daň (pri daňovej sadzbe 22 %) / Theoretical tax (at tax rate of 22%)	1 208	507
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / Tax non-deductible expenses (permanent differences)	280	2
Odložená daňová pohľadávka o ktorej sa neúčtovalo / Deferred tax asset unrecognised	340	-
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov z 22 % na 21 % (na odloženú daň) Impact of change in income tax rate from 22% to 21% (on deferred tax)	288	-
Daň z príjmov celkom / Total income tax	2 116	509

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.

28. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

28. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Spriaznenými osobami Banky sú jej kľúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastník Banky a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Banka je pod kontrolou Ministerstva financií Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2016 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2015: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

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 2016 (2015: the Ministry of Finance of the Slovak Republic - 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.

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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,56 % p.a. (2015: 4,56 % p.a.) / Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.56% p.a. (2015: 4.56% p.a.)	48 603	48 637
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	22	21
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) Proceeds (interest income on government bonds)	1 884	1 881
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	549	637

b) Kľúčový riadiaci personál*

b) Key Management Personnel*

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Závazky / Liabilities	23	6
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	427	368

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom Banky

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

c) Členovia Dozornej rady Banky

c) Members of the Bank's Supervisory Board

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Závazky / Liabilities	1	3
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	38	40

Skupina SZRB k 31. decembru 2016 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2015: 0).

As at 31 December 2016, the SZRB Group did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2015: 0).

d) Ostatné spriaznené osoby

d) Other Related Parties

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	5 488	6 470
Ostatné aktíva / Other assets	11 037	11 098
Záväzky z termínovaných vkladov pri priemernej úrokovej miere 0,05 % p.a. (2015: 0,32 % p.a.) Payables from term deposits with an average interest rate of 0.05% p.a. (2015: 0.32% p.a.)	7 026	7 236
Ostatné záväzky / Other liabilities	9 834	15 175
Výnosy / Revenues	337	235
Náklady / Expenses	5	19

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

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

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.

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.

29. ZÁSADY RIADENIA FINANČNÝCH RIZÍK

29. PRINCIPLES OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Risks Associated with Financial Instruments

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

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.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Structure of Financial Risk Management

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

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.

Riadením rizík sa zaoberá samostatný Odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a oddelený od obchodných útvarov Banky. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovedností organizačných útvarov Banky za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

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

Predstavenstvo

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

Dozorná rada

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

Odbor riadenia bankových rizík

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

Odbor Treasury

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

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

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

Systém merania a vyhodnocovania rizík

Na meranie bankových rizík sa používajú metódy založené na štandardizovaných prístupoch. Odhady očakávaných strát sú založené na matematicko – štatistických modeloch. V rámci merania bankových rizík Skupina SZRB používa aj stresové testovanie aplikáciou extrémnych udalostí s malou pravdepodobnosťou výskytu.

Systém merania a vyhodnocovania bankových rizík je založený na stanovení limitov a na pravidelnom monitoringu dodržiavania stanovených limitov pre jednotlivé druhy rizík.

Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za informovanosť orgánov a organizačných útvarov Banky o miere rizika, ktorému je Skupina SZRB vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách Banky. Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva v štvrtročnej periodicite, pričom vybrané výstupy sú predkladané členom výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív v mesačnej frekvencii. Obsahujú údaje o vývoji kreditného rizika (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciách Banky), trhového, operačného rizika, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

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.

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.

Zmierňovanie rizika

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

Nadmerná koncentrácia

Riziko nadmernej koncentrácie sa riadi obmedzením vysokého objemu expozícií v podobnom odvetví resp. v rovnakom regióne, kde plnenie ich záväzkov je rovnako ovplyvnené politickými resp. ekonomickými zmenami daného regiónu resp. odvetvia. Skupina SZRB obmedzuje sústredenie sa vysokého objemu úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky.

Pre znížovanie nadmernej koncentrácie Skupina SZRB vytvorila postupy tak, aby sa zameriavala na obchodovanie do rozdielnych portfólií, vytvorila systém vnútorných limitov na jednotlivé banky, štáty, odvetvové segmenty a dlžníkov tak, aby zabránila vzniku významnej koncentrácie kreditného rizika. Stanovením a pravidelnou kontrolou plnenia limitov kreditného rizika Skupina SZRB riadi riziko nadmernej koncentrácie.

Kreditné riziko

Kreditné riziko je riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie a riziko vysporiadania obchodu.

Skupina SZRB je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu. Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami 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.

Risk Mitigation

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

Undue Exposure

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

To reduce undue exposure, the SZRB Group has established procedures so as to focus on transactions in various portfolios, to create a system of internal limits for individual banks, states, industry segments and debtors in order to prevent the origin of any significant credit risk exposures. The SZRB Group manages the undue exposure risk by determining and performing regular reviews of compliance with credit risk limit requirements.

Credit Risk

Credit risk is the risk of a financial loss if a debtor or other contracting party fails to discharge its contractual obligations resulting from the agreed terms and conditions. Credit risk also includes sovereign risk, exposure risk, and transaction settlement risks.

The SZRB Group is exposed to credit risk due to its business activities, provision of loans, 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.

		2016	2015
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
	Notes	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	137 523	130 828
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	73 035	49 001
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	307 964	343 912
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	8	28 507	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8	35 605	34 869
Ostatný majetok / Other assets		336	699
Náklady a príjmy budúcich období / Deferred expenses and accrued income		100	86
		583 070	587 975
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	21	103 563	108 644
Úverové prísluby / Loan commitments	21	21 842	28 785
		125 405	137 429
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		708 466	725 404

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 presahuje 10 % vlastných zdrojov Banky. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina SZRB nemala významnú koncentráciu kreditného rizika, s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov (bod 28 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 28).

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

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

Segmenty	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
Segment	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	72 258	81 610
Priemyselná výroba / Manufacturing	39 160	44 983
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	22 686	25 288
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	45 270	43 012
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 675	46 896
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	30 125	30 835
Stavebníctvo / Construction	24 496	29 054
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas and water	6 100	11 571
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	14 072	25 828
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	1 868	3 123
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	181	54
Školstvo / Education	2 144	1 728
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	50 620	53 368
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	355 655	397 350

Hodnotenie zabezpečenia úveru

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

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

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

Pri stanovení akceptovanej/realizovateľnej hodnoty zabezpečenia Skupina SZRB vychádza z nezávislých znaleckých posudkov alebo vnútorných hodnotení pripravených Bankou. Skupina SZRB pravidelne jedenkrát ročne aktualizuje hodnoty zabezpečenia, v prípade obytných nehnuteľností minimálne raz za 36 mesiacov (prípadne častejšie v závislosti na dynamike vývoja cien nehnuteľností na trhu) a v prípade hnuteľného zabezpečenia akceptovateľná hodnota zabezpečenia sa amortizuje v zmysle platných amortizačných pravidiel.

Loan Collateral Assessment

The SZRB Group requires collateral for lending transactions depending on the recoverability risk. The collateral has two roles: preventative (increased legal protection of the lender) and settlement.

In general, assets to be used as a collateral for lending transactions must be of good quality, legally enforceable, and of a sufficient value, with an emphasis on its nature, integrity, liquidity and trouble-free accessibility.

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

The SZRB Group uses independent expert appraisals or internal valuations prepared by the Bank to determine the accepted/realisable value of collateral. The SZRB Group reviews the collateral values regularly, on an annual basis, for residential real estate once every 36 months (or more often, depending on the dynamics of the development of real estate prices in the market). The accepted value of the collateral in the form of movable assets is amortised in line with applicable amortisation rules.

Skupina SZRB prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

- Záruky prijaté od štátu, štátnych fondov, bánk, iných osôb.
- Zabezpečenie alebo záložné právo na peniaze, cenné papiere, nehnuteľnosti, iné hnutelnosti, inú hodnotu zabezpečenia.
- Zabezpečovacie nástroje sa používajú hlavne na zabezpečenie úverov a záruk.

Kreditná kvalita finančných aktív

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

V prípade pohľadávok voči bankám ide o interný rating banky, odvodený od hodnotenia externých ratingových agentúr. Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom zohľadňujú kreditnú kvalitu podľa interného ratingu bez zohľadnenia zníženia hodnoty.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2016:

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).

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.

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2016:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto) tis. EUR	Úvery klientom (brutto) tis. EUR	Opravné položky tis. EUR	Pohľadávky voči klientom (netto) tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative hou- sing 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	-	19 011	18 972	(2)	37 981
AA-	-	-	749	-	749
A+	-	425	62 477	(278)	62 624
A	-	374	31 159	-	31 533
A-	-	-	36 132	(4)	36 128
B+	-	-	37 463	-	37 463
B	-	-	27 810	(14)	27 796
B-	-	-	23 411	-	23 411
C	-	-	13 280	(2)	13 278
C-	-	-	34 611	(6 331)	28 280
D	5 965	334	43 482	(41 060)	8 721
	5 965	20 144	329 546	(47 691)	307 964

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

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

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto) tis. EUR	Úvery klientom (brutto) tis. EUR	Opravné položky tis. EUR	Pohľadávky voči klientom (netto) 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

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2016:

Classification of other assets based on the Bank's internal rating as at 31 December 2016:

	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	-	-	-	15 509
AA-	-	-	-	-
A+	46 312	19 551	28 507	20 096
A	-	-	-	-
A-	-	25 458	-	-
BBB+	-	50 561	-	-
BBB	-	919	-	-
BB+	-	25 154	-	-
X	-	42 602	-	-
	46 312	164 245	28 507	35 605

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu
Banky k 31. decembru 2015

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

Ratingová stupnica banky:

AAA	Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom.
AAA-	Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom.
AA+	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA-	Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
A+	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient

Rating scale of the Bank:

AAA	Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA-	Very strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA-	Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
A	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position

- s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient očakávaným závažnejším nepriaznivým trendom. Uspokojivá schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov; ale mierna alebo zvýšená citlivosťou na strednodobé nepriaznivé zmeny alebo podmienky na trhu. Dobré kreditné riziko s uspokojivou pravdepodobnosťou zlyhania.
- A-** Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznávaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.
- B+** Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.
- B** Klient ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám, alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.
- B-** Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním, alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobými nepriaznivými udalostiam.
- whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations; but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default.
- A-** The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all of the identified weaknesses are acceptable. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is satisfactory, with sensitivity being identified to external changes or market conditions. Sensitivity to short-term events is considered acceptable. The risk of default remains satisfactory.
- B+** A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
- B** A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
- B-** The client is able to meet financial obligations, but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.
- C** A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring and continued reassessment.

- C** Klient s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorá môže vyžadovať častejší monitoring a pokračujúce prehodnocovanie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale klient má v súčasnosti kapacitu plniť si svoje finančné záväzky. Pokračovanie (pretrvanie) schopnosti plnenia krátkodobých finančných záväzkov je oslabené; zvyšujúca sa náchylnosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylnosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnejší monitoring z dôvodu zhoršenia obratu (tržieb) alebo cash flow, nezrovnalosti pri plnení dohodnutých podmienok zo strany klienta, slabá kooperácia zo strany klienta, vedenie súdnych sporov voči klientovi alebo iné nežiaduce okolnosti. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.
- C-** Finančné podmienky slabé a kapacita alebo schopnosť splácania je pochybná. Finančná situácia dlžníka vyžaduje častý monitoring a pravidelné hodnotenie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale dlžník má v súčasnosti výkonnosť (schopnosť splniť svoje finančné záväzky). Klient nie je v súčasnosti v omeškaní alebo je v omeškaní menej ako 90 dní. Úverový prípad s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžadujú častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu je stále uvažované, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzná). Zatiaľ neposudzované ako nesplaciteľný 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.
- The likelihood of default is of concern, but the client is currently capable of meeting its financial obligations. The continuation (persistence) of the ability to meet short-term financial obligations is weakened; increasing susceptibility to external changes or medium-term market conditions impairs the ability to meet financial obligations. Increased susceptibility to short-term unfavourable events and changes. Loan cases may require more frequent monitoring due to the deterioration of turnover (revenues) or cash flow, inconsistencies in meeting the agreed conditions by the client, poor cooperation on the part of the client, litigation against the client or other undesirable circumstances. Repayment ability continues to be acceptable.
- C-** Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable. The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.
- D** The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred:
- The SZRB Group has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the 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.

Pokladničná hotovosť je finančné aktívum, ktoré nie je vystavené kreditnému riziku. Finančné aktíva, u ktorých je protistranou Národná banka Slovenska alebo ide o cenný papier emitovaný štátom (štátne dlhopisy), sú zaradené podľa ratingu štátu.

Analýza reštrukturalizovaných aktív Banky

Na základe komplexnej analýzy finančnej situácie rizikového klienta a možností zabezpečenia návratnosti rizikovej pohľadávky z realizácie zabezpečovacích nástrojov pristupuje Skupina SZRB ako k jednej z možností riešenia návratnosti rizikovej pohľadávky k jej reštrukturalizácii (napr. zmena úrokovej sadzby, zmena splátkového plánu) za predpokladu splnenia stanovených podmienok. Podmienkou takejto formy riešenia je, že na základe dôkladnej finančnej analýzy podnikateľskej situácie a zámerov klienta, je možné s veľkou pravdepodobnosťou predpokladať, že klient aj pomocou reštrukturalizovaného úveru zabezpečí svojou podnikateľskou činnosťou dostatočnú platobnú disciplínu na zabezpečenie úhrady svojich záväzkov. Podmienky pre reštrukturalizáciu úveru sa stanovujú podľa miery zistených rizík.

Reštrukturalizácia môže zahŕňať predĺženie platobných podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opätovnom prerokovaní príslušných vzťahov a zmluvnej úprave podmienok sa daný úver už nepovažuje po lehote splatnosti. Skupina SZRB neustále posudzuje reštrukturalizované úvery s cieľom overenia a zabezpečenia, že všetky kritériá sú splnené a že všetky budúce platby sa pravdepodobne uhradia. Úvery naďalej podliehajú individuálnemu posúdeniu zníženia hodnoty, vypočítanému pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Skupina SZRB rieši návratnosť pohľadávok aj ich reštrukturalizáciou a to (zmena úrokovej sadzby, zmena splatnosti pohľadávky, resp. zmena štruktúry istiny úveru tým, že do istiny je včlenené aj príslušenstvo pohľadávky) za predpokladu splnenia stanovených podmienok.

Celkový objem reštrukturalizovaných finančných aktív, ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2016 predstavuje 7 563 tis. EUR (2015: 9 696 tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

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

Cash is a financial asset which is not exposed to credit risk. Financial assets where the counterparty is the National Bank of Slovakia or securities issued by the state (government bonds) are classified on the basis of the country rating.

Analysis of the Bank's Restructured Assets

Based on a comprehensive analysis of a risk borrower's financial situation and the possibilities of ensuring the recovery of a debt at risk through the realisation of hedging instruments, the 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 2016 totals EUR 7 563 thousand (2015: EUR 9 696 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 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 rozdelené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysokoliquidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva Banke flexibilitu a obmedzuje jej závislosť na jednom zdroji financovania.

Banka pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to monitorovaním zmien v štruktúre financovania a sledovaním stanovených ukazovateľov likvidity schválených predstavenstvom Banky.

Analýza likvidity Banky

Finančný majetok je uvedený nižšie v jeho účtovnej hodnote a na základe jeho zostatkovej doby splatnosti. Záväzky, vystavené záruky a úverové prísluby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

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 2016:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2016:

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	137 523	-	-	137 523
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	68 356	4 679	-	73 035
Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	74 039	134 186	99 739	307 964
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	658	27 849	-	28 507
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	579	35 026	-	35 605
Investície v dcérskych spoločnostiach Investments in subsidiaries	-	-	33	33
Ostatné / Other	436	-	-	436
	281 591	201 740	99 772	583 103
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	12 455	39 211	25 061	76 727
Záväzky voči klientom / Due to customers	175 053	9 130	4 190	188 373
Ostatné / Other	20 631	-	-	20 631
	208 139	48 341	29 251	285 731
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	103 563	-	-	103 563
Úverové prísluby / Loan commitments	21 842	-	-	21 842
	125 405	-	-	125 405

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2016:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2016:

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	12 632	39 697	25 403	(1 005)	76 727
Záväzky voči klientom / Due to customers	175 053	9 130	4 190	-	188 373
Ostatné / Other	20 631	-	-	-	20 631
	208 316	48 827	29 593	(1 005)	285 731

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

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

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 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 prísluby / 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:

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

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

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

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko)

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

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy Banky a jej ekonomickú hodnotu. Zmena

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

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.

Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze. Ukazovatele sa počítajú pri paralelnom poklese a náraste úrokových sadzieb o 1BP, 10BP, 20BP, 50BP, 100BP, 200BP a následne sa vyhodnotí plnenie ich limitov. Limity úrokového rizika počas roka 2016 (ani 2015) neboli prekročené.

Analýza úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2016.

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.

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 2016 or 2015.

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 2016.

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	100	1 082	1 895

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	50	496	926

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

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.

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	100	1 327	1 824

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	50	770	898

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 (50) bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 082 (496) tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 1 895 (926) tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 (50) bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 082 (496) tis. EUR a vlastné imanie sa zníži 1 729 (884) tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 (50) basis points, profit will be reduced by EUR 1 082 (496) thousand and equity will increase by EUR 1 895 (926) thousand. If the interest rate is increased by 100 (50) basis points, profit will increase by EUR 1 082 (496) thousand and equity will be reduced by EUR 1 729 (884) thousand.

Devízové riziko

Počas roka 2016 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2016 nebol prekročený. Skupina SZRB nemala k 31. decembru 2016 (ani k 31. decembru 2015) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2016, the Bank's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2016. The SZRB Group did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2016 (or 31 December 2015).

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v banke, zo zlyhania ľudského faktora, bankou používaných systémov alebo v dôsledku pôsobenia vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, t.j. riziko straty vyplývajúce najmä z nevymáhateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

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.

Riadenie operačných rizík je upravené Manuálom predstavenstva „Riadenie rizík SZRB, a. s. – Časť Riadenie operačných rizík“, ktorý upravuje postupy pre identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie operačných rizík. Hlavné ciele a zásady banky pri riadení operačných rizík obsahuje dokument „Systém a stratégia riadenia rizík“. Odbor riadenia bankových rizík zabezpečuje požiadavky, postupy a metódy riadenia operačných rizík, rozvoj základných princípov, tvorbu a udržiavanie konzistentnej metodiky pre identifikáciu,

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

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 k efektívnosti daného procesu.

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

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

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

and coordinates the development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks.

The objective of operational risk management is to optimise the Bank's work procedures to ensure that incurred damage does not cause an unreasonable impact on the Bank's profit/loss and own funds. Operational risks must be covered by a reasonable amount of the Bank's own funds. The SZRB Group has strictly defined competencies and responsibilities for the relevant work procedures in the operational risk area.

Operational risk reports are regularly submitted to the Bank's Risk, Assets and Liabilities Management Committee, the Bank's Board of Directors, Supervisory Board and the regulator. Undesired disruptions of activities and protection of critical processes from the consequences of serious errors and unforeseen events are covered by the Bank's internal regulations, such as the "Strategic Business Continuity Plan of SZRB, a. s.".

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

	31.12.2016 tis. EUR	31.12.2015 tis. EUR
	31.12.2016 EUR'000	31.12.2015 EUR'000
Vlastné zdroje / Own Funds		
<i>Kapitál Tier 1 / Tier 1 capital</i>	284 938	281 646
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	284 938	281 646
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	1 332	1 832
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov Retained earnings from previous years	1 332	1 832
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable gain or (loss)	-	-
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok Accumulated other comprehensive income	4 789	4 398
Ostatné rezervy / Other provisions	154 947	154 643
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(3 438)	(2 150)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(2 692)	(7 077)
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	284 938	281 646
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	57,60%	56,77%
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	57,60%	56,77%
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	57,60%	56,77%

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulačného kapitálu za rok 2016 (aj za rok 2015) banka postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

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

Banka splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2016 (and for 2015), the Bank complied with Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms.

In accordance with the Act on Banks, the Bank is obliged to maintain its own funds at least at the level of its share capital. This is without prejudice to the provision of a special regulation, Articles 92 - 386 of Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012.

The Bank met the capital management objectives and

k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a v zmysle Pokynu predstavenstva SZRB, a.s.“ Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu.“

K 31. decembru 2016 (aj k 31. decembru 2015) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

begun managing the adequacy of its internal capital under Act No. 483/2001 Coll. on Banks and pursuant to the Instruction of the Board of Directors of SZRB, a.s. - Internal Capital Adequacy Assessment System.

As at 31 December 2016 (as well as at 31 December 2015), the Bank met both the external and internal capital adequacy requirements.

30. REÁLNE HODNOTY

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovnáť záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Skupiny SZRB boli ku koncu roka nasledovné:

30. FAIR VALUES

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

	Účtovná hodnota 2016 tis. EUR	Reálna hodnota 2016 tis. EUR	Rozdiel - nevykázaný zisk /(strata) 2016 tis. EUR	Účtovná hodnota 2015 tis. EUR	Reálna hodnota 2015 tis. EUR	Rozdiel - nevykázaný zisk /(strata) 2015 tis. EUR
	Carrying amount 2016 EUR'000	Fair value 2016 EUR'000	Difference unrecognised profit/(loss) 2016 EUR'000	Carrying amount 2015 EUR'000	Fair value 2015 EUR'000	Difference unrecognised profit/(loss) 2015 EUR'000
Finančný majetok / Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	46 312	46 312	-	67 016	67 016	-
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	24 222	24 222	-	35 339	35 339	-
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	66 988	66 988	-	28 471	28 471	-
Poskytnuté úvery bankám / Loans to banks	-	-	-	-	-	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám Advances provided to banks	4 679	4 679	-	5 903	5 903	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov - do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year	68 356	68 356	-	43 098	43 098	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	20 144	20 062	(82)	23 392	23 337	(55)
Úvery klientom / Loans to customers	329 546	293 810	(35 736)	365 237	319 632	(45 605)
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	35 605	44 075	8 470	34 869	43 707	8 838
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	28 507	28 507	-	28 580	28 580	-
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	33	33	-	-	-	-
Ostatný majetok / Other assets	336	336	-	699	699	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	76 727	68 503	8 224	90 138	72 045	18 093
Záväzky voči klientom / Due to customers	188 402	188 402	-	166 119	166 119	-
Ostatné záväzky / Other	23 586	23 586	-	38 736	38 736	-

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití platných medzibankových sadzieb.

Pohľadávky voči klientom

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

Investície

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

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2016 (aj k 31. decembru 2015) v portfóliu k dispozícii na predaj bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Ostatný majetok

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

Záväzky voči bankám

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

Záväzky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkovou dobou splatnosti menej ako tri mesiace sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití súčasných trhových sadzieb.

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

Cash and Cash Equivalents

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

Due from Banks

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

Loans and Advances to Customers

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

Investments

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

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, 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 using the current market rates.

Ostatné záväzky

Reálne hodnoty ostatných záväzkov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Other Liabilities

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

31. 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 2016.

Rozhodnutím predstavenstva z 30. januára 2017 sa zvýšilo základné imanie spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. o sumu 19 448 387 EUR. O túto sumu sa znížil záväzok voči riadiacim orgánom.

31. 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 2016.

Under a decision of the Board of Directors dated 30 January 2017, the share capital of Slovak Investment Holding, a.s. increased by EUR 19 448 387. A liability to the managing bodies decreased by this amount.



7

**INDIVIDUÁLNA
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**
SEPARATE
FINANCIAL STATEMENT



**SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA**





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

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. a výboru pre audit:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz súhrnných ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od banky sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu.	Zhrnutie našej reakcie na riziká.
Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali nasledujúce najzávažnejšie riziká:	Naša reakcia audítora na tieto riziká bola takáto:
Opravná položka na straty z úverov poskytnutých klientom	
<i>Pozri poznámku 2.5.6 účtovnej závierky</i>	
Opravné položky na straty z úverov pri veľkých úverových pohľadávkach sa posudzujú individuálne a vyžadujú od vedenia banky uplatnenie významného úsudku.	Vykonal sme testovanie návrhu a prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrolných postupov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty. V prípade opravných položiek na straty z úverov, ktoré sa posudzujú individuálne, testovanie zahŕňalo kontroly v súvislosti so zostavením zoznamu sledovaných úverov a jeho kontrolu, pravidelné preverky úverovej bonity klientov, schválenie ocenenia zabezpečenia vypracovaného znalcami a previerku a schvaľovanie výsledkov hodnotenia zníženia hodnoty zo strany vedenia banky.
Výška opravných položiek na straty z úverov zohľadňuje predpoklady, ktoré použilo vedenie banky pri hodnotení týchto kritických oblastí:	
a) identifikovanie udalostí zníženia hodnoty pre rôznych úverových klientov, b) ocenenie zabezpečenia, c) stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov.	

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 firiem. Každá z týchto firiem predstaviť sa samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobný opis právnej štruktúry združenia Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálnej prepojenej sieti členských firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetové možnosti a dôkladnú znalosť miestneho prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich pôsobnosti. Približne 225 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnoty, na ktorých záleží.



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

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects the financial position of the Bank as at 31 December 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Description of the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud.	Summary of the auditor's response to the risks.
During the planning of, and/or in the course of, the audit, we identified the following most significant risks:	Our auditor's response to those risks was as follows:
Loan Loss provision for loans to customers	
<i>Refer to note 2.5.6 of the financial statements</i>	
The assessment of loan loss provisions to large loan receivables is determined on an individual basis and requires management to apply significant level of judgement.	We tested the design and operating effectiveness of key controls management has established over the impairment evaluation processes. For loan loss provisions determined on an individual loan basis this included controls over the compilation and review of the credit watch list, regular client creditworthiness review processes, approval of expert's collateral valuation and management review and approval of the impairment evaluation results.
The level of loan loss provisions reflects assumptions made by management in evaluating following critical areas:	
a) Identification of impairment events for different loan customers,	
b) Valuation of collateral,	
c) Determination of expected future cash-flows.	

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.

Deloitte provides audit, tax, consulting, transaction advisory and legal services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 225,000 professionals are committed to making an impact that matters.

	Na vzorke úverov banky sme posúdili primeranosť metód tvorby opravných položiek a ich uplatňovanie. Získali sme nezávislý názor na výšku potrebných opravných položiek na základe preskúmania dostupných externých a interných informácií. Tieto postupy zahŕňali posúdenie práce expertov, ktorých banka využíva na ocenenie zabezpečenia alebo na posúdenie odhadovaných budúcich peňažných tokov. Na rovnakej vzorke sme overili správnosť výpočtov diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa použili pri stanovení návratnej hodnoty úverov. Ak sme zistili, že na ocenenie opravnej položky možno použiť vhodnejší predpoklad alebo vstupnú informáciu, opravnú položku sme prepočítali a výsledky sme porovnali, aby sme posúdili, či existuje akýkoľvek náznak chyby alebo zaujatosti zo strany vedenia banky. Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia a ktorá sa zamerala na identifikovanie nezvyčajných alebo mimoriadnych udalostí.
Rezervy na vydané záruky <i>Pozri poznámku 2.5.12 účtovnej závierky</i> Rezervy na vydané záruky sa posudzujú individuálne a vyžadujú od vedenia banky uplatnenie významného úsudku. Výška rezerv zohľadňuje predpoklady, ktoré použilo vedenie banky pri hodnotení týchto kritických oblastí: a) identifikovanie udalostí zníženia hodnoty pre rôznych úverových klientov, b) ocenenie zabezpečenia, c) stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov.	Vykonal sme testovanie návrhu a prevádzkovej efektívnosti kľúčových kontrolných postupov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty. V prípade rezerv na vydané záruky, ktoré sa posudzujú individuálne, testovanie zahŕňalo kontrolné postupy v súvislosti so zostavením zoznamu sledovaných úverov a jeho kontrolu, pravidelné previerky úverovej bonity klientov, schválenie ocenenia zabezpečenia vypracovaného expertami a previerku a schvaľovanie výsledkov hodnotenia zníženia hodnoty zo strany vedenia banky. Na vzorke vydaných záruk sme posúdili primeranosť metód tvorby rezerv a ich uplatňovanie. Získali sme nezávislý názor na výšku rezerv na základe preskúmania dostupných externých a interných informácií. Tieto postupy zahŕňali posúdenie práce znalcov, ktorých banka využíva na ocenenie zabezpečenia alebo na posúdenie odhadovaných budúcich peňažných tokov. Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia vydaných záruk a ktorá sa zamerala na identifikovanie nezvyčajných alebo mimoriadnych udalostí.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán banky považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti banky nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle banku zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

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

	On a sample of large loans we evaluated appropriateness of provisioning methodologies and their application. We formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. This work involved assessing the work performed by experts used by the Bank to value the collateral or to assess the estimates of future cash flows. On the same sample, we also verified correctness of discounted cash flows calculations applied in deriving to the recoverable amount of the loan. Where we determined that a more appropriate assumption or input in provision measurement could be made, we recalculated the provision on that basis and compared the results in order to assess whether there was any indication of error or management bias. The overall conclusion was overlaid by an analysis performed on the whole portfolio level aimed at identification of unusual or irregular developments.
Provisions for issued guarantees <i>Refer to note 2.5.12 of the financial statements</i> The assessment of provisions to issued guarantees is determined on an individual basis and requires management to apply significant level of judgement. The level of provisions reflects assumptions made by management in evaluating following critical areas: a) Identification of impairment events for different clients, b) Valuation of collateral, c) Determination of expected future cash-flows.	We tested the design and operating effectiveness of key controls management has established over the impairment evaluation processes. For provisions to issued guarantees determined on an individual basis this included controls over the compilation and review of the credit watch list, regular client creditworthiness review processes, approval of expert's collateral valuation and management review and approval of the impairment evaluation results. On a sample of issued guarantees we evaluated appropriateness of provisioning methodologies and their application. We formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. This work involved assessing the work performed by experts used by the Bank to value the collateral or to assess the estimates of future cash flows. The overall conclusion was overlaid by an analysis performed on the whole portfolio of issued guarantees aimed at identification of unusual or irregular developments.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS as adopted in the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávosť. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol banky.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť banky nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že banka prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné etické požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti uvedieme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV***Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe***

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky sme zodpovední za oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a za vyhodnotenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

The statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting No. 431/2002 Coll. as amended (the "Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o banke a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie oznamovacie povinnosti podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky dňa 21. septembra 2016 na základe nášho schválenia valným zhromaždením banky dňa 18. augusta 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit banky, ktorú sme vydali v ten istý deň, ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Banke sme neposkytovali zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od banky.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme banke a podnikom, v ktorých má banka rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 22. februára 2017

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

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for 2016 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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

Other reporting obligations as required by Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public interest entities

Appointment and Approval of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Company's/Bank's statutory body on 21 September 2016 based on our approval by the Company's/Bank's General Meeting held on 18 August 2016. The length of our total uninterrupted engagement including previous renewals of the engagement (extensions of the period for which we were appointed) and our reappointments as the statutory auditors is 5 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

Our audit opinion expressed herein is consistent with the additional report prepared for the Bank's Audit Committee, which we issued on the same date as the date of this audit report.

Non-Audit Services

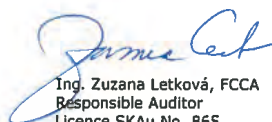
We did not provide the Bank with any prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding the statutory audit of public-interest entities and remained independent of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

Other than statutory audit services and services disclosed in the annual report and financial statements, we provided no other services to the Bank and its controlled undertakings.

Bratislava, 22 February 2017



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



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

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

**Individuálny výkaz o finančnej situácii
k 31. decembru 2016**

	Poznámky	31. decembra 2016 tis. EUR	31. decembra 2015 tis. EUR
Majetok			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	109 340	88 604
Pohľadávky voči bankám	6	73 035	49 001
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8	28 507	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti	8	35 605	34 869
Investície v dcérskych podnikoch	9	11 103	11 098
Pohľadávky voči klientom	7	307 964	344 409
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	10	7 614	8 233
Ostatný majetok		175	180
Splatná daňová pohľadávka		565	-
Odložená daňová pohľadávka	20	4 314	5 323
Náklady a príjmy budúcich období		98	85
		<u>578 320</u>	<u>570 382</u>
Závazky			
Závazky voči bankám	11	76 727	90 135
Závazky voči klientom	12	188 402	166 147
Ostatné záväzky	13	3 582	3 543
Splatný daňový záväzok		-	652
Rezervy na záväzky	14	7 463	8 339
Výnosy a výdavky budúcich období	15	6 013	6 026
		<u>282 187</u>	<u>274 842</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	16	130 000	130 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	17	155 129	154 825
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		4 853	4 789
Nerozdelený zisk		3 622	2 890
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		2 529	3 036
		<u>296 133</u>	<u>295 540</u>
		<u>578 320</u>	<u>570 382</u>
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	21	103 563	108 644
Prísľuby na poskytnutie úveru	21	21 842	29 285

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 11 až 58, bola schválená predstavenstvom banky 22. februára 2017 a podpísaná v jej mene:



Ing. Dušan Tomašec
Generálny riaditeľ



Ing. Zoltán Gyurász
Námestník GR



Ing. Silvia Hertingerová
Zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky

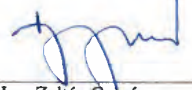
Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Separate Statement of Financial Position as at 31 December 2016

	Notes	31 December 2016 EUR'000	31 December 2015 EUR'000
Assets			
Cash and cash equivalents	3	109 340	88 604
Due from banks	6	73 035	49 001
Available-for-sale securities	8	28 507	28 580
Held-to-maturity securities	8	35 605	34 869
Investments in subsidiaries	9	11 103	11 098
Loans and advances to customers	7	307 964	344 409
Tangible and intangible assets, equipment	10	7 614	8 233
Other assets		175	180
Current tax asset		565	-
Deferred tax asset	20	4 314	5 323
Deferred expense and accrued income		98	85
		<u>578 320</u>	<u>570 382</u>
Liabilities			
Due to banks	11	76 727	90 135
Due to customers	12	188 402	166 147
Other liabilities	13	3 582	3 543
Current tax liability		-	652
Provisions for liabilities	14	7 463	8 339
Deferred income and accrued expenses	15	6 013	6 026
		<u>282 187</u>	<u>274 842</u>
Equity			
Share capital	16	130 000	130 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	17	155 129	154 825
Securities revaluation reserve		4 853	4 789
Retained earnings		3 622	2 890
Profit/(loss) for the year		2 529	3 036
		<u>296 133</u>	<u>295 540</u>
		<u>578 320</u>	<u>570 382</u>
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	21	103 563	108 644
Loan commitments	21	21 842	29 285

The financial statements, which include the notes on pages 11 to 58, were approved by the Board of Directors of the Bank on 22 February 2017 and signed on its behalf by:


 Ing. Dušan Tomašec
 General Director


 Ing. Zoltán Györasz
 Deputy General Director


 Ing. Silvia Hertingerová
 Responsible for Preparing the Financial
 Statements

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

		2016	2015
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
		2016	2015
	Notes	EUR'000	EUR'000
Úrokové výnosy / Interest income	22	16 479	18 704
Úrokové náklady / Interest expense	23	(470)	(519)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		16 009	18 185
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	24	2 342	1 992
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense	25	(22)	(31)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií / Net fee and commission income		2 320	1 961
Ostatné výnosy / Other income	26	902	803
Prevádzkové výnosy / Operating income		19 231	20 949
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	27	(10 157)	(10 094)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	10	(1 428)	(828)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(11 585)	(10 922)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		7 646	10 027
Opravné položky / Impairment provisions	28	(4 601)	(11 318)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	14	876	5 184
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		3 921	3 893
Daň z príjmov / Income tax	29	(1 392)	(857)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie / Profit/(loss) for the year		2 529	3 036
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		3	676
Odložená daň / Deferred tax		61	(285)
Zisk/(strata) z ostatných súčasti súhrnného výsledku po zdanení Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		64	391
Celkový súhrnný výsledok za účtovné obdobie Total comprehensive income for the year		2 593	3 427

Poznámky na stranách 11 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 11 to 58 form an integral part of these financial statements.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	Oceňovacie rozdiely z pre- cenenia cen- ných papierov	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Celkom
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Share Capital	Legal Reserve Fund	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses	Securities Revaluation Reserve	Retained Earnings/ Accumulated Loss	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
K 1. januára 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 súčastí 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 31 December 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
K 1. januára 2016 / At 1 January 2016	130 000	6 874	147 951	4 789	5 926	295 540
Zisk za rok 2016 Profit for 2016	-	-	-	-	2 529	2 529
Zisk z ostatných súčastí súhrnného výsledku po zdanení Profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	64	-	64
Súhrnný výsledok k 31. decembru 2016 Comprehensive income/(loss) at 31 December 2016	-	-	-	64	2 529	2 593
Prídel do zákonného rezervného fondu Allotment to the legal reserve fund	-	304	-	-	(304)	-
Dividendy / Dividends	-	-	-	-	(2 000)	(2 000)
K 31. decembru 2016 / At 31 December 2016	130 000	7 178	147 951	4 853	6 151	296 133

Poznámky na stranách 11 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 11 to 58 form an integral part of these financial statements.

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

	Poznámka	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	Note	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		3 921	3 893
Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation		1 428	828
Opravné položky / Impairment losses		4 115	11 613
Rezervy / Provisions for liabilities		(876)	(5 184)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		(1)	(10)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(16 479)	(18 704)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		470	519
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		(7 422)	(7 045)
Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch / Changes in operating assets and liabilities			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám / (Increase)/decrease of due from banks		(24 034)	(37 968)
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		33 326	(8 750)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		(8)	(129)
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči bankám (Decrease)/increase in due to banks		528	-
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		22 257	49 722
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		26	552
Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes			
Prijaté úroky / Interest received		14 818	13 936
Zaplatené úroky / Interest paid		(488)	(858)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		(1 539)	909
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		37 464	10 369
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		6	10
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku Purchase of non-current tangible and intangible assets		(814)	(3 066)
(Úhrada) podielov v dcérskych spoločnostiach / (Payment) for shares in subsidiaries		-	5
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		(808)	30 103
Peňažné toky z finančných činností / Cash flows from financing activities			
Prijaté úvery / Loans received		-	-
Splatené úvery / Loans repaid		(13 920)	(41 556)
Vyplatené dividendy / Dividends paid		(2 000)	(1 000)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(15 920)	(42 556)
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		20 736	(2 084)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka Cash and cash equivalents at the beginning of the year			
	3	88 604	90 688
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka Cash and cash equivalents at the end of the year			
	3	109 340	88 604

Poznámky na stranách 11 až 58 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 11 to 58 form an integral part of these financial statements.



POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE ZA ROK, KTORÝ SA SKONČIL 31. DECEMBRA 2016

NOTES TO THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2016

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Založenie

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“) so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 814 99, bola zriadená dekrétom prezidenta republiky 27. októbra 1945 kedy bola zapísaná do obchodného registra.

IČO Banky: 00682420; DIČ Banky: 2020804478.

Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom/akcionárom v iných účtovných jednotkách.

Hlavná činnosť

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

Geografická sieť a počet zamestnancov

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

Priemerný počet zamestnancov banky počas roka 2016 bol 167 (k 31. decembru 2015: 165). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2016 bol 165 (k 31. decembru 2015: 167). Predstavenstvo banky malo k 31. decembru 2016 5 členov (k 31. decembru 2015: 4) a 6 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2015: 4). Dozorná rada mala k 31. decembru 2016 5 členov (k 31. decembru 2015: 9).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

1. GENERAL INFORMATION

Establishment

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank”) with its registered office at Štefánikova 27, 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 2016, the average number of the Bank’s employees was 167 (31 December 2015: 165). As at 31 December 2016, the number of the Bank’s employees was 165 (31 December 2015: 167). As at 31 December 2016, the Bank’s Board of Directors had five members (31 December 2015: 4) and 6 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2015: 4). As at 31 December 2016, the Supervisory Board had five members (31 December 2015: 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.

Predstavenstvo

- Ing. Dušan Tomašec - predseda predstavenstva
- Ing. Peter Ševčovic - podpredseda predstavenstva
- Ing. Zoltán Gyurász - člen predstavenstva od 4. októbra 2016
- Ing. Pavol Komzala - člen predstavenstva od 4. októbra 2016
- Ing. Emil Pišta - člen predstavenstva od 4. októbra 2016
- Ing. Pavel Šoltys - člen predstavenstva do 3. októbra 2016
- Ing. Marek Nemeček - člen predstavenstva do 3. októbra 2016

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 do 30. mája 2016
- Ing. Jozef Jurica - člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky do 4. augusta 2016
- Ing. Miloslava Zelmanová - člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky do 4. augusta 2016
- Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. - člen dozornej rady zvolený zamestnancami Banky do 4. augusta 2016

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 2016 je zostavená podľa § 17a ods. 1 zákona NR SR č 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii za ročné účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2016.

Schválenie predchádzajúcej ročnej účtovnej závierky

Účtovná závierka Banky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2015, bola schválená dňa 21. marca 2016 valným zhromaždením Banky.

Regulačné požiadavky

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

The Board of Directors

- Ing. Dušan Tomašec - Chairman of the Board of Directors
- Ing. Peter Ševčovic - Vice-chairman of the Board of Directors
- Ing. Zoltán Gyurász - Member of the Board of Directors since 4 October 2016
- Ing. Pavol Komzala - Member of the Board of Directors since 4 October 2016
- Ing. Emil Pišta - Member of the Board of Directors since 4 October 2016
- Ing. Pavel Šoltys - Member of the Board of Directors until 3 October 2016
- Ing. Marek Nemeček - Member of the Board of Directors until 3 October 2016

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 until 30 May 2016
- Ing. Jozef Jurica - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees until 4 August 2016
- Ing. Miloslava Zelmanová - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees until 4 August 2016
- Doc. Ing. Anna Pilková, CSc. - Member of the Supervisory Board elected by the Bank's employees until 4 August 2016

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

Legal Reason for the Preparation of the Financial Statements

The Bank's separate financial statements as at 31 December 2016 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 2016.

Approval of the Financial Statements for the Preceding Reporting Period

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2015 were approved by the Bank's General Meeting dated 21 March 2016.

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.

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).

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

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

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

Information about the Consolidating Entity

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

2. ACCOUNTING POLICIES AND ACCOUNTING METHODS

(2.1) Basis of the Preparation of Separate Financial Statements

The separate financial statements (the “financial statements”) were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. They were prepared in accordance with the historical cost convention, except for available-for-sale securities which are measured at fair value.

The financial statements were prepared based on the assumption that the Bank will be able to continue as a going concern in the foreseeable future.

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

The financial statements are intended for 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

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch skupiny ako celku, mali by túto individuálnu účtovnú závierku posudzovať v súvislosti s údajmi uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny pripravenej k 31. decembru 2016 a za rok vtedy sa končiaci, hneď ako bude táto konsolidovaná účtovná závierka k dispozícii.

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

(2.2) Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

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

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

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovacej hodnote je ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2.5.6. Opravné položky sa stanovujú prevažne individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva. Pri 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 na prípady,

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 2016 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) 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.

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

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky.

Banka v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby, za ktoré sa v tom čase Banka mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania Banka mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom a na iné účely uvedené v bode 11 poznámok. Vedenie banky zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru na základe ustanovenia paragrafu 43 v štandarde IAS 39. Banka rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver Banka urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

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

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

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

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

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.

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

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 dle kótovaných cenách. Pre všetky ostatné finančné nástroje banka určí reálne hodnoty použitím oceňovacích techník.

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

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2016 nasledovné:

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

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

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the Bank 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 2016, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Pozn.	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	28 507	-	-	28 507
		28 507	-	-	28 507

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

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

	Pozn.	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

Banka nemala žiaden majetok v Stupni 3 za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016 a 31. decembra 2015 okrem akcií bez kótovanej trhovej ceny, ktoré boli oceňované v obstarávacej cene zníženej o opravné položky, pretože ich reálnu hodnotu nebolo možné spoľahlivo zistiť. Tieto akcie nie sú obchodované, banka ich neplánuje v dohľadnej dobe odpredať a ich hodnota nie je významná. Viď bod 8 poznámok.

(2.4) Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Banka prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej "EÚ"), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2016. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **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, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 11 „Spoločné dohody“** – Účtovanie obstarania podielov v spoločných prevádzkach, 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),
- **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 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“ a IAS 41 „Poľnohospodárstvo“** – Plodiace rastliny, prijaté EÚ dňa 23. novembra 2015 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr),

The Bank did not recognise financial assets in Level 3 for the years ended 31 December 2016 and 31 December 2015, except for shares without quoted market price which were measured at cost net of impairment provisions because their fair value could not be determined reliably. These shares are not traded, the Bank does not intend to sell them in the foreseeable future, and their value is not significant. See Note 8.

(2.4) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The Bank has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that have been endorsed for use in the EU and that are relevant to its operations and are effective for reporting periods beginning on 1 January 2016. 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 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 - adopted by the EU on 22 September 2016 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016),
- **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),
- **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 16 “Property, Plant and Equipment” and IAS 41 “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 19 “Employee Benefits”** - Defined Benefit Plans: Employee Contributions - adopted by the EU on 17 December 2014 (effective

- **Dodatky k IAS 19 „Zamestnanecké požitky“** – Plány definovaných požitkov: příspěvky zaměstnanců, přijaté 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 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, 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 zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2012 – 2014)“** vyplývajúce z ročného projektu zvyšovania 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).

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 9 „Finančné nástroje“** – prijaté EÚ dňa 22. novembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** a dodatky k IFRS 15 „Dátum účinnosti IFRS 15“, prijaté EÚ dňa 22. septembra 2016 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr).

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

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

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich prijala EÚ,

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 are to be applied for annual periods beginning on or after 1 February 2015),
- **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 are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2016).

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:

- **IFRS 9 “Financial Instruments”** - adopted by the EU on 22 November 2016 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018),
- **IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”** and amendments to IFRS 15 “Effective date of IFRS 15” - adopted by the EU on 22 September 2016 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

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

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

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 2016:

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **IFRS 16 „Lízingy“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2019 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov“** – Klasifikácia a oceňovanie transakcií platbami na základe podielov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Uplatňovanie IFRS 9 „Finančné nástroje“ a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr, alebo keď sa IFRS 9 „Finančné nástroje“ uplatňuje po prvýkrát),
- **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, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“** – Vysvetlenie k IFRS 15 „Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi“ (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **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 nerealizovaných strát (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 40 „Investície do nehnuteľností“** – Presuny investícií do nehnuteľností (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom „Projekt zvyšovania kvality IFRS (cyklus 2014 – 2016)“** vyplývajúce

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 2016:

- **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 16 “Leases”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019),
- **Amendments to IFRS 2 “Share-based Payment”** - Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018),
- **Amendments to IFRS 4 “Insurance Contracts”** - Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018 or when IFRS 9 “Financial Instruments” is applied first time),
- **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 the research project on the equity method has been concluded),
- **Amendments to IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”** - Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018),
- **Amendments to IAS 7 “Statement of Cash Flows”** - Disclosure Initiative (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017),
- **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),
- **Amendments to IAS 40 “Investment Property”** - Transfers of Investment Property (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018),
- **Amendments to various standards “Improvements to IFRSs (cycle 2014-2016)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IFRS 12 and IAS 28) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording (amendments to IFRS 12 are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2017 and amendments to IFRS 1 and

z ročného projektu zvyšovania kvality IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 12 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2017 a neskôr a dodatky k IFRS 1 a IAS 28 sa budú vzťahovať na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 alebo neskôr),

- **IFRIC 22 „Transakcie v cudzích menách a vopred uhradené proti plneniu“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2018 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, uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ by nemalo významný vplyv na finančné výkazy, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

(2.5) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.5.1) Cudzie meny

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

(2.5.2) Finančné nástroje – 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.

IAS 28 are to be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2018),

- **IFRIC 22 “Foreign Currency Transactions and Advance Consideration”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018).

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

At the same time, hedge accounting regarding the portfolio of financial assets and liabilities, whose principles have not been adopted by the EU, is still unregulated.

According to the Bank's estimates, the application of hedge accounting for the portfolio of financial assets or liabilities pursuant to IAS 39: “Financial Instruments: Recognition and Measurement”, would not significantly impact the financial statements, if applied as at the balance sheet date.

(2.5) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Methods

(2.5.1) Foreign Currencies

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

(2.5.2) Financial Instruments - Recognition and Measurement

(i) Date of Initial Recognition

Purchases or sales of financial assets that require the delivery of assets and financial settlement within a time-frame established by a general regulation or convention in the respective marketplace are recognised on the 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

Všetok finančný majetok Banky patrí do kategórie „Úvery a pohľadávky“ definovanej v IAS 39, „Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie“, s výnimkou cenných papierov k dispozícii na predaj a cenných papierov držaných do splatnosti. Všetky finančné záväzky patria do kategórie záväzkov účtovaných v umorovanej hodnote zistenej efektívnou úrokovou mierou.

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

(iii) Finančné investície držané do splatnosti

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

(iv) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

„Pohľadávky voči bankám“ a „Pohľadávky voči klientom“ predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Banka tieto obchody neuzatvárala s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja a tento finančný majetok sa neklasifikoval pri prvotnom začítaní 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.

investments. All financial liabilities are classified as liabilities at amortised cost using the effective interest rate method.

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

(iii) Held-to-Maturity Investments

Held-to-maturity investments are those which carry upfront fixed or determinable payments with fixed maturities, and which the Bank intends and is able to hold to maturity. Subsequent to the initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortised cost using the effective interest rate method, net of impairment provision. Amortised cost is calculated by taking into account any discounts or premiums on acquisition and fees that are an integral part of the effective interest rate. The amortisation is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment of such investments are recognised as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income.

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

“Due from Banks” and “Loans and Advances to Customers” are financial assets with upfront fixed or determinable payments and fixed maturities which are not quoted in an active market. The Bank did not enter into such transactions intended for immediate sale or short-term subsequent sale, and financial assets were not designated as “available-for-sale investments” at the initial recognition. Subsequent to the initial recognition, amounts due from banks and 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

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

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

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

(2.5.3) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

- sa ukončia práva získať peňažné toky z príslušného majetku, alebo
- Banka previedla práva na peňažné toky z aktíva, resp. prevzala záväzok vyplatiť celú výšku získaných peňažných tokov bez významného oneskorenia tretej strane („pass-through arrangements“),
- Banka previedla takmer všetky riziká a odmeny

asset is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognised in equity is reclassified from other comprehensive income to profit or loss and are presented separately, if they are material, or otherwise included in “Other Income” or “General Administrative Expenses”. Where the Bank holds more than one investment in the same financial asset, when accounting for disposal of such investments it is expected that they are sold on a FIFO (first-in first-out) basis. Interest income arising from holding the available-for-sale investments is reported using the effective interest method in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Dividend income on available-for-sale investments is recognised as “Other Income” in the statement of comprehensive income at the moment when the right to receive the payment is established and the payment of dividends is probable. Any losses arising from the impairment of such investments are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income, and are also reclassified from other comprehensive income resulting in the decrease of the financial investments 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.

vyplývajúce z príslušného majetku, alebo Banka nepreviedla všetky riziká a výnosy vyplývajúce z príslušného majetku ani si ich neponechala; previedla však kontrolu nad týmto majetkom.

(ii) Finančné záväzky

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

(2.5.4) Zmluvy o spätnom nákupe a obrátených repo obchodoch

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

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

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

(2.5.5) Určenie reálnej hodnoty

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

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

(ii) Financial Liabilities

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

(2.5.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

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

Securities sold under repurchase agreements are disclosed either in the held-to-maturity portfolio or the available-for-sale portfolio, and are recognised accordingly. The related repurchase obligation is included in liabilities. Securities received under the reverse repurchase agreement are recognised as received collateral.

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

(2.5.5) Fair Value Measurement

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

Where pricing models are used, inputs are based on market values prevailing at the reporting date.

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

(2.5.6) Impairment of Financial Assets

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

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 znížení v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní finančného majetku (vzniknutá stratová udalosť), pričom takáto stratová udalosť (alebo stratové udalosti) má vplyv na predpokladané budúce peňažné toky finančného majetku. Vplyv na peňažné toky sa musí dať spoľahlivo odhadnúť. Medzi dôkazy o znížení hodnoty patrí napríklad situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurzného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie, a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

(i) Pohľadávky voči bankám a klientom

Pre pohľadávky voči bankám a úvery poskytnuté klientom vykázané v amortizovanej hodnote, Banka najprv samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty individuálne významných položiek finančného majetku, resp. vykoná kolektívne posúdenie pre individuálne nevýznamné položky finančného majetku. Ak Banka usúdi, že neexistuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty samostatne posudzovaného finančného majetku, bez ohľadu na to či je individuálne významný alebo nevýznamný, zahrnie takýto majetok do skupiny finančných aktív s rovnakým typom úverového rizika a zníženie hodnoty týchto aktív posudzuje kolektívne. Majetok, pri ktorom sa zníženie hodnoty vypočíta samostatne sa nezahŕňajú do kolektívneho posudzovania zníženia hodnoty majetku. Opravné položky boli prevažne stanovené individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva.

Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa oceňuje ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov (bez zohľadnenia budúcich očakávaných strát, ktoré ale ešte nevznikli k dátumu účtovnej závierky). Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zníženej účtovnej hodnoty na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku. Úvery spolu so súvisiacimi opravnými položkami sa odpisujú, keď neexistuje reálny predpoklad budúcej návratnosti. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo

financial asset (an incurred 'loss event') and that the loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset. The impact on cash flows shall be reliably estimated. Evidence of impairment may include situations when the borrower (or a group of borrowers) has financial difficulty, is in default or delinquency in interest or principal payments, when the probability exists that the borrower will enter into bankruptcy or forced financial restructuring and other events, when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows.

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

For amounts due from banks and loans and advances to customers carried at amortised cost, the Bank first assesses individually whether an objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether individually significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and assesses them collectively for impairment. Assets that are individually assessed for impairment are not included in a collective assessment for impairment. Provisions were mainly created individually based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the Bank.

If there is objective evidence of an impairment loss, the amount of loss is measured as the difference between the carrying amount of the asset and the present value of expected future cash flows (net of future expected losses that were not incurred at the reporting date). The carrying amount of the asset is reduced through the impairment of provisions and the loss is recognised in profit and loss. Accrued interest income is recognised from the decreased carrying amount on the basis of the original effective interest rate of assets. Loans and the related provisions 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

zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek.

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

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

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

(ii) Finančné investície držané do splatnosti

Pri investíciách držaných do splatnosti Banka samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vyčíslí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zníži a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

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

may result from the foreclosure or sale of the collateral less costs of sale.

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

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

(ii) Held-to-Maturity Investments

For held-to-maturity investments, the Bank 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

(iii) Finančné investície k dispozícii na predaj

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

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

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade finančného majetku vykázaného v amortizovanej hodnote (viď vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Ak sa v ďalšom roku reálna hodnota dlhového nástroja zvýši a toto zvýšenie možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty opravná položka k tomuto finančnému majetku sa zníži s dopadom na hospodársky výsledok.

(2.5.7) Investície v dcérskych podnikoch

Investície v dcérskych podnikoch predstavujú investície banky do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností alebo podiel vyšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločností. Investície v dcérskych podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“. Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“ v čase, keď banke vzniká právo na príjem dividendy.

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.

(2.5.7) 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) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

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

(2.5.9) 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	20 až 40 rokov
Software	2 až 6 rokov
Ostatný majetok	4 až 15 rokov

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

(2.5.10) Zverené prostriedky

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

Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov Banka postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami).

Zverené prostriedky predstavujú výnosy budúcich období a slúžia na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie sú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát v súlade s IAS 20 Štátne dotácie. Zverovateľ si môže po určitú dobu nárokovat vrátenie časti zverených prostriedkov.

(2.5.11) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak má Banka právny alebo vecný záväzok ako výsledok minulých udalostí a je pravdepodobné, že na splnenie tohto záväzku bude potrebné vynaloženie peňažných prostriedkov. V prípade predpokladaných dlhodobých záväzkov sa rezerva stanoví diskontovaním predpokladaných peňažných tokov pri sadzbe pred zdanením, ktorá odráža aktuálne ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je to potrebné aj riziká špecifické pre záväzok.

Banka tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky.

(2.5.8) Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

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

(2.5.9) Tangible and Intangible Assets, Equipment

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

Buildings and structures	20 to 40 years
Software	2 to 6 years
Other assets	4 to 15 years

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

(2.5.10) Entrusted funds

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

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

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

(2.5.11) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the Bank has a legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. In the event of probable non-current liabilities, provisions are determined by discounting the expected cash flows at a pre-tax rate that reflects the current valuation of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

The Bank creates provisions for litigation and for issued guarantees.

(2.5.12) Poskytnuté záruky

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

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

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

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

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

(2.5.13) Vykázanie nákladov a výnosov**(i) Úrokové náklady a výnosy**

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

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku alebo finančných záväzkov, pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových 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

(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) 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

účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku.

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

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

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Finančnej 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, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane.

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

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

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej Banka očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť 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.

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 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) Osobitný odvod finančných inštitúcií

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

Ministerstvo financií Slovenskej republiky v Zbierke zákonov zverejnilo Vyhlášku č. 253 z 10. septembra 2014 o splnení podmienky pre sadzbu osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií podľa § 8 ods. 5 zákona č. 384/2011 Z.z., v ktorej s účinnosťou od 25. septembra 2014 deklaruje splnenie podmienky podľa § 8 ods. 1 zákona č. 384/2011 Z.z. pre rok 2014.

Sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií pre rok 2016 bola 0,2 %. Výšku príspevku do Fondu ochrany vkladov za rok 2016 stanovila Rada Fondu na ochranu vkladov v zmysle platnej metodiky.

(2.5.14) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

(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 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.

The rate for calculating the special levy for selected financial institutions for 2016 was 0.2%. The amount of contributions to the Deposit Protection Fund for 2016 was determined by the Deposit Protection Fund Council in line with the applicable methodology.

(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. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) Cash and accounts in the central bank (Note 4)	46 313	67 017
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)	63 027	21 587
	109 340	88 604

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

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

4. POKLADNIČNÁ HOTOVOSŤ A ÚČTY V EMISNEJ BANKE

4. CASH ON HAND AND ACCOUNTS IN CENTRAL BANK

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Povinné minimálne rezervy Mandatory minimum reserves	46 312	67 016
Pokladničná hotovosť Cash on hand	1	1
	46 313	67 017

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

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

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

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

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

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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	334	287
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	62 693	21 300
	63 027	21 587

Zostatky pohľadávok voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of 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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to other banks	4 679	5 903
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	68 356	43 098
	73 035	49 001

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

Amounts due from banks are neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

7. POHLÁDÁVKY VOČI KLIENTOM

7. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	5 965	8 224
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	20 144	23 392
Úvery klientom / Loans to customers	329 546	365 734
	355 655	397 350
Opravné položky / Impairment provisions	(47 691)	(52 941)
	307 964	344 409

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

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

V roku 2016 banka odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 9 376 tis. EUR (2015: 3 782 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené vo výške 9 364 tis. EUR (2015: 3 782 tis. EUR). Ďalej banka v roku 2016 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 3 730 tis. EUR (2015: 153 tis. EUR) so stratou 640 tis. EUR (v roku 2015: výnos 1 tis. EUR). K týmto pohládkam boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 2 177 tis. EUR (2015: 42 tis. EUR).

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

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

In 1999, under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred from IRB to Konsolidačná banka Bratislava. Under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (SZRB), with effect from 1 September 2001. SZRB also assumed the related redistribution loan from the National Bank of Slovakia which covers the CHL (Note 11).

In 2016, the Bank wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 9 376 thousand (2015: EUR 3 782 thousand). Impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 9 364 thousand (2015: EUR 3 782 thousand). Furthermore, in 2016, the Bank sold receivables at a face value of EUR 3 730 thousand (2015: EUR 153 thousand) with a loss of EUR 640 thousand (2015: earning of EUR 1 thousand). Provisions totalling EUR 2 177 thousand (2015: EUR 42 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 2016:

Loans and advances to customers by creditworthiness
in 2016:

	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

*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	-	18 756	18 708	37 464
AA-	-	-	749	749
A+	-	425	59 982	60 407
A	-	374	29 083	29 457
A-	-	-	33 473	33 473
B+	-	-	34 272	34 272
B	-	-	23 448	23 448
B-	-	-	21 331	21 331
C	-	-	7 778	7 778
C-	-	-	1 749	1 749
D	-	-	24	24
Spolu do splatnosti bez opravných položiek Total within maturity less provisions	-	19 555	230 597	250 152

*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	-	245	264	509
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1 103	1 103
A	-	-	2 076	2 076
A-	-	-	2 618	2 618
B+	-	-	3 191	3 191
B	-	-	4 307	4 307
B-	-	-	2 080	2 080
C	-	-	5 493	5 493
C-	-	-	1 063	1 063
D	-	-	52	52
Spolu po splatnosti bez opravných položiek Total overdue net of provisions	-	245	22 247	22 492

	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

S individuálne tvorenými opravnými položkami -
podľa interného ratingu banky:

Incl. specific provisions – based on the Bank's inter-
nal rating:

AAA - AA	-	10	-	10
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	1 392	1 392
A	-	-	-	-
A-	-	-	41	41
B+	-	-	-	-
B	-	-	55	55
B-	-	-	-	-
C	-	-	9	9
C-	-	-	31 799	31 799
D	5 965	334	43 406	49 705
Spolu s individuálne tvorenými opravnými položkami brutto	5 965	344	76 702	83 011
Total incl. specific provisions, gross				
Úvery a pohľadávky spolu brutto	5 965	20 144	329 546	355 655
Total loans and advances, gross				
Opravné položky / Impairment provisions	(5 965)	(327)	(41 399)	(47 691)
Úvery a pohľadávky netto / Loans and advances, net	-	19 817	288 147	307 964

Interné ratingy Banky sú popísané v bode
31 poznámok.

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

Pohľadávky voči klientom podľa úverovej kvality
v roku 2015:

Loans and advances to customers by creditworthi-
ness 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

*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-	-	-	25 825	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
Spolu do splatnosti bez opravných položiek Total within maturity less provisions	-	23 027	259 909	282 936

*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

	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

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	365 734	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.

Po splatnosti bez individuálne tvorených opravných položiek

Overdue net of specific provisions

Kategória omeškania	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Default category	2016 EUR'000	2015 EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	20 480	26 058
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	1 340	2 944
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	622	142
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	51	1 047
	22 493	30 191

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

Kategória omeškania	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Default category	2016 EUR'000	2015 EUR'000
- do 3 mesiacov / - Up to 3 months	23 556	19 529
- od 3 mesiacov do 1 roka / - From 3 months to 1 year	50 483	74 530
- od 1 roka do 5 rokov / - From 1 year up to 5 years	134 186	138 665
- nad 5 rokov / - More than 5 years	99 739	111 685
	307 964	344 409

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

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

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2016 nasledovné:

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2016:

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky tis. EUR	Akceptovaná hodnota zabezpečenia tis. EUR	Hodnota pohľadávky tis. EUR	Akceptovaná hodnota zabezpečenia tis. EUR
	Under-collateralised loans and advances to customers Amount receivable EUR'000	Accepted value of the collateral EUR'000	Over-collateralised loans and advances to customers Amount receivable EUR'000	Accepted value of the collateral EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk Receivables from realised bank guarantees	5 965	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	20 144	2	-	-
Úvery klientom / Loans to customers	177 461	81 510	152 085	299 610
	203 570	81 512	152 085	299 610

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-kolateralizované pohľadávky		Nad-kolateralizované 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	196 439	76 851	169 295	347 225
	228 055	76 853	169 295	347 225

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2015: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2015: more than 90%) is represented by a pledge over real estate.

Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcom, v prípade potreby znížená po posúdení ocenenia bankou (poznámka 31).

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

Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2016 na uspokojenie pohľadávok, je 1 972 tis. EUR (2015: 1 420 tis. EUR). Banka uvedený majetok vydražila alebo získala formou exekúcie.

The collateral value used in 2016 to satisfy receivables amounted to EUR 1 972 thousand (2015: EUR 1 420 thousand). The receivables were recovered by the Bank through auction or foreclosure proceedings.

8. INVESTIČNÉ CENNÉ PAPIERE

8. INVESTMENT SECURITIES

a) Cenné papiere k dispozícii na predaj

a) Available-for-Sale Securities

	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities		
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic – bonds	28 507	28 575
Finančné inštitúcie - dlhopisy / Financial institutions – bonds	-	-
Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. / Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.	-	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)
	28 507	28 580

Z hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj je 4 617 tis. EUR (2015: 4 565 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 (2015: 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 4 617 thousand (2015: EUR 4 565 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 Bank recorded impairment provisions for unlisted shares in the amount of EUR 46 thousand (2015: 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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities		
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	20 096	20 062
Vláda inej krajiny / Other governments	15 509	14 807
Finančné inštitúcie / Financial institutions	-	-
	35 605	34 869

Trhová hodnota cenných papierov držaných do splatnosti k 31. decembru 2016 je 44 075 tis. EUR (2015: 43 707 tis. EUR). Z hodnoty cenných papierov držaných do splatnosti je 1 145 tis. EUR (2015: 1 595 tis. EUR) založených v prospech Kreditanstalt für Wiederaufbau ako ručenie za poskytnutý úver (pozri poznámku 11) a 6 699 tis. EUR (2015: 6 687 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 2016, the market value of held-to-maturity securities amounted to EUR 44 075 thousand (2015: EUR 43 707 thousand). An amount of EUR 1 145 thousand (2015: EUR 1 595 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 6 699 thousand (2015: EUR 6 687 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 DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH

9. INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Podiely v dcérskych spoločnostiach / Shares in subsidiaries		
Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. / Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.	5	-
Slovak Investment Holding, a. s. / Slovak Investment Holding, a. s.	28	28
SZRB Asset Management, a. s. / SZRB Asset Management, a. s.	330	330
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	9 240	9 240
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	9 603	9 598

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Dlhodobé prostriedky poskytnuté dcérskym spoločnostiam		
Non-current funds provided to subsidiaries		
SZRB Asset Management, a. s. / 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 - Bankou a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s.r.o. Od 1.1.2016 sa SZRB Asset Management, a.s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. Celková výška základného imania SZRF k 31. decembru 2016 je 140 176 tis. EUR (2015: 100 176 tis. EUR), z čoho 5 tis. EUR pripadá na Banku a zvyšok na SZRB Asset Management, a.s. Na základe zmlúv má Banka 0,004 % hlasovacích práv a SZRB Asset Management, a.s. 99,996 % hlasovacích práv.

Banka má podiel na základnom imaní v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** so sídlom Bratislava, Vazovova 2, 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 2016 je 117 157 tis. EUR (2015: 25 tis. EUR). Akcionármi spoločnosti sú Banka a SZRB Asset Management, a.s. Banka má podiel na základnom imaní vo výške 25 tis. EUR (0,021 %) a spoločnosť SZRB Asset Management, a. s. má podiel na základnom imaní vo výške 117 132 tis. EUR (99,979 %). Banka má 0,021 % hlasovacích práv v SIH a spoločnosť SZRB Asset Management, a. s. má 99,979 % hlasovacích práv v SIH. 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.

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 of 1 January 2016, SZRB Asset Management, a.s. became a partner in the company and replaced EIF. As at 31 December 2016, the total registered capital of SZRF amounted to EUR 140 176 thousand (2015: EUR 100 176 thousand), of which EUR 5 thousand was attributable to the Bank and the remainder to SZRB Asset Management, a.s. According to the contracts, the Bank holds 0.004% of the voting rights and SZRB Asset Management, a.s. holds 99.996% of the voting rights. The Bank does not control the fund.

The Bank holds a share in the share capital of **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** 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 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 2016, SIH's total share capital amounted to EUR 117 157 thousand (2015: EUR 25 thousand) and its shareholders were the Bank and SZRB Asset Management, a.s. The share held by the Bank in SIH's share capital amounted to EUR 25 thousand (0.021%) and by SZRB Asset Management, a. s. to EUR 117 132 thousand (99.979%). The Bank holds 0.021% of the voting rights in SIH and SZRB Asset Management, a.s. holds 99.979% of the voting rights in SIH. 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.

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 2016 je 300 tis. EUR (2015: 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, Trnavská cesta 100, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29. októbra 2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálneho depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 01. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDCP k 31. decembru 2016 je 8 400 tis. EUR (2015: 8 400 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NCDCP je evidovanie zaknihovaných cenných papierov a imobilizovaných cenných papierov v registroch emitentov.

Na základe prehodnotenia majetkových účastí opravné položky na zníženie hodnoty podielov v dcérskych spoločnostiach nebolo potrebné tvoriť v roku 2016 (ani v roku 2015).

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 2016, the total share capital of SZRB AM amounted to EUR 300 thousand (2015: 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 Trnavská cesta 100, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 26 May 2014. On 29 October 2014, the company was granted a licence to establish and operate a central securities depository, and subsequently on 1 November 2014 it was registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, insert No. 6044/B, which is also the date of NCDCP incorporation. As at 31 December 2016, the total share capital of NCDCP amounted to EUR 8 400 thousand (2015: 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 2016 (or in 2015).

10. HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETOK A VYBAVENIE

10. TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS AND EQUIPMENT

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Obstaranie hmotného majetku	Software	Obstaranie nehmotného majetku	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
	Land and buildings	Equipment and fixtures	Motor vehicles	Acquisition of tangible assets	Software	Acquisition of intangible assets	Total
	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000	EUR'000
Zostatková hodnota k 1. januáru 2016							
Net book value at 1 January 2016	4 318	2 915	104	5	813	78	8 233
Prírastky / Additions	-	-	-	195	-	619	814
Presuny / Transfers	-	109	86	(195)	697	(697)	-
Odpisy / Depreciation	(238)	(754)	(51)	-	(385)	-	(1 428)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016							
Net book value at 31 December 2016	4 075	2 270	139	5	1 125	-	7 614
Obstarávacía cena k 1. januáru 2016							
Cost at 1 January 2016	8 216	6 253	522	5	7 736	78	22 810
Oprávky k 1. januáru 2016							
Accumulated depreciation at 1 January 2016	(3 898)	(3 338)	(418)	-	(6 923)	-	(14 577)
Obstarávacía cena k 31. decembru 2016							
Cost at 31 December 2016	8 209	6 266	501	5	8 373	-	23 354
Oprávky k 31. decembru 2016							
Accumulated depreciation at 31 December 2016	(4 134)	(3 996)	(362)	-	(7 248)	-	(15 740)
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
Obstarávacía 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)
Obstarávacía cena k 31. decembru 2015							
Cost at 31 December 2015	8 216	6 253	522	5	7 736	78	22 810
Oprávky k 31. decembru 2015							
Accumulated depreciation at 31 December 2015	(3 898)	(3 338)	(418)	-	(6 923)	-	(14 577)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravné položky na zníženie hodnoty majetku nebolo potrebné tvoriť v roku 2016 (ani v roku 2015). / The assets are not pledged or impaired. No impairment provisions were required in 2016 (or in 2015).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. je poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9127002049

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

The assets of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. are insured with UNIQA poisťovňa, a. s. Insurance contract no. 9127002049

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

Špecifikácia	Poistná čiastka	
	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
Specification	Insured Amount	
	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 516	7 517
Súbor strojov, zariadení a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 732	6 218
Notebooky / Notebooks	69	60
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	13
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	6 732	6 218
Notebooky / Notebooks	69	60
Súbor zásob / Set of inventories	30	30
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	13
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	2 918	2 321
Poistenie zodpovednosti za škody / Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške / Amount covered set by the insured entity	330	330

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

Motorové vozidlá sú poistené nasledovne:
Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 8100029033 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s.. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8100029034 – 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. 8100029033 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8100029034 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

11. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

11. DUE TO BANKS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Národná banka Slovenska	21 506	24 967
Kreditanstalt für Wiederaufbau	931	1 305
Council for Europe Development Bank	17 781	20 272
Európska investičná banka / European Investment Bank	32 496	38 641
Nordic Investment Bank / Nordic Investment Bank	3 484	4 950
Závazky z platobného styku / Trade payables	529	-
	76 727	90 135

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok). Splácanie bude uskutočnené v polročných splátkach počas nasledovných 33 rokov. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p.a. (2015: 0,5 % p.a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

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

- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike prostredníctvom vybraných komerčných bánk,
- malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike poskytnutím úverov SZRB,
- výstavby a modernizácie bytov vo vlastníctve miest, obcí a súkromných spoločností, stavebných družstiev a fyzických osôb,
- výstavby, skvalitnenia a renovovania malej komunálnej infraštruktúry.
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 15. marca 2019.

Council of Europe Development Bank (CEB)

Prostredníctvom úverov z CEB boli financované projekty zamerané na:

- podporu pri výstavbe a modernizácii sociálnych bytových jednotiek, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky,
- komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov.
- splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 11. februára 2025.

Európska investičná banka (EIB)

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

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. (2015: 0.5% p. a.).

Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

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

- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic through selected commercial banks;
- Small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic providing loans directly by SZRB;
- Construction and modernisation of apartments owned by municipalities and private companies, building cooperatives and individuals;
- Construction, improvement and renovation of small communal infrastructure;
- Maturity of the loans received varies up to 15 March 2019.

Council of Europe Development Bank (CEB)

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

- Support for building and upgrading of social housing units, as well as in building communal infrastructure in the Slovak Republic;
- Comprehensive renovation and reconstruction of residential houses;
- Maturity of the received loans varies up to 11 February 2025.

European Investment Bank (EIB)

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

Nordic Investment Bank (NIB)

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:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Vlastná zmenka / Promissory note	4 548	5 274
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	4 617	4 565
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	7 844	8 282
Nezabezpečené / Unsecured	59 718	72 014
	76 727	90 135

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

Nordic Investment Bank (NIB)

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

All amounts due to banks are within maturity.

Amounts due to banks by type of a collateral:

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

12. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

12. DUE TO CUSTOMERS

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Termínované vklady / Term deposits	7 026	7 236
Bežné účty / Current accounts	165 195	158 230
Prijaté úvery / Received loans	15 798	-
Ostatné záväzky voči klientom / Other amounts due to customers	383	681
	188 402	166 147

V roku 2016 Banka prijala na základe zmluvy zdroje v rámci prínosov z podpory z operačného programu, ktorý je spolufinancovaný zo Štrukturálnych fondov Európskej únie v súlade s iniciatívou JEREMIE – „Spoločné európske zdroje pre mikro až stredné podniky,“ ktoré boli k 31. decembru 2016 vo výške 15 798 tis. EUR.

In 2016, the Bank received financial funds under a contract as part of the benefits from the Operational Programme co-financed from the EU Structural Funds in accordance with the JEREMIE (“Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises”) initiative, which amounted to EUR 15 798 thousand as at 31 December 2016.

13. OSTATNÉ ZÁVÄZKY 13. OTHER LIABILITIES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Závazky voči zamestnancom / Payables to employees	1 736	1 535
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / Accrued fess on issued guarantees	915	984
Ostatné / Other	931	1 024
	3 582	3 543

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

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

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund are as follows:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	208	168
Tvorba / Creation	154	152
Čerpanie / Drawing	(109)	(112)
K 31. decembru / At 31 December	253	208

14. REZERVY

14. PROVISIONS FOR LIABILITIES

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2016 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2016 were as follows:

	1. január tis. EUR	Tvorba / (rozpustenie) 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	60	575	-	635
Rezervy na bankové záruky Provisions for bank guarantees	8 279	(1 451)	-	6 828
	8 339	(876)	-	7 463

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

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

	1. január tis. EUR	Tvorba / (rozpustenie) 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

15. VÝNOSY A VÝDAVKY BUDÚCICH OBDOBÍ

15. DEFERRED INCOME AND ACCRUED EXPENSES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds – guarantee funds	5 975	5 975
Ostatné / Other	38	51
	6 013	6 026

Zverené prostriedky k 31. decembru 2016 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 5 975 tis. EUR (2015: 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 2016 záruky v objeme 2 748 tis. EUR (k 31. decembru 2015: 5 767 tis. EUR). Na vrátenie týchto zdrojov si zverovateľ už podľa zmluvných podmienok nemôže nárokovať. Záväzok Banky vystavovať záruky nie je časovo obmedzený a preto sú prostriedky evidované ako výnosy budúcich období, a budú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát.

As at 31 December 2016, the entrusted funds include an amount of EUR 5 975 thousand (2015: 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 2016, the Bank issued guarantees in the amount of EUR 2 748 thousand (31 December 2015: EUR 5 767 thousand). According to the contractual terms and conditions, the Ministry can no longer claim the refund of these funds. The Bank's commitment to issue guarantees is not limited in terms of time and, therefore, the funds are recorded as deferred income and will be released into revenues in the statement of comprehensive income when the related credit losses incur.

16. ZÁKLADNE IMANIE

Základné imanie Banky zapísané do obchodného registra je ku dňu 31. december 2016 vo výške 130 000 tis. EUR (2015: 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 2016, the Bank's share capital registered in the Commercial Register is in the amount of EUR 130 000 thousand (2015: 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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund	7 177	6 874
Ostatné kapitálové fondy / Other capital funds	182	182
Ostatné fondy zo zisku / Other funds created from profit	147 770	147 769
	155 129	154 825

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 pridelom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover potential unfavourable financial situations in the future. The 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.

Other capital funds are used to cover losses but only when the legal reserve fund has been fully utilised. Other capital funds are created from external contributions and sources other than the Bank's profit after tax.

Other funds from profit are used to cover general banking risks. These funds are created by the allocation from the distribution of the profit/loss under the decision of the Bank's General Meeting.

18. ROZDELENIE ZISKU ZA PREDCHÁDZAJÚCE ÚČTOVNÉ OBDOBIE

Valné zhromaždenie akcionára, ktoré sa konalo dňa 21. marca 2016, schválilo rozdelenie zisku za rok 2015 nasledovne:

18. DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE PREVIOUS REPORTING PERIOD

The General Meeting of the shareholder held on 21 March 2016 approved the following distribution of the 2015 profit:

	tis. EUR
	EUR'000
Zisk za rok 2015 / Profit for 2015	3 036
Použitie: / Use:	
- prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	304
- dividendy / Dividends	2 000
- nerozdelený zisk / Retained earnings	732

19. NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ZA BEŽNÉ ÚČTOVNÉ OBDOBIE

19. PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT FOR THE CURRENT REPORTING PERIOD

	tis. EUR
	EUR'000
Zisk za rok 2016 / Profit for 2016	2 529
Použitie: / Use:	
- prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	253
- dividendy / Dividends	2 000
- nerozdelený zisk / Retained earnings	276

20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA

20. DEFERRED TAX ASSET

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek:

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka 2016 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2016 tis. EUR	Netto 2016 tis. EUR	Odložená daňová pohľadávka 2015 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2015 tis. EUR	Netto 2015 tis. EUR
	Deferred tax asset 2016 EUR'000	Deferred tax liability 2016 EUR'000	Net 2016 EUR'000	Deferred tax asset 2015 EUR'000	Deferred tax liability 2015 EUR'000	Net 2015 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	-	1 290	(1 290)	-	1 351	(1 351)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie Tangible and intangible assets, equipment	-	313	(313)	-	335	(335)
Úverové pohľadávky / Loan receivables	4 078	-	4 078	4 956	-	4 956
Ostatné záväzky / Other liabilities	272	-	272	218	-	218
Rezervy / Provisions for liabilities	1 567	-	1 567	1 835	-	1 835
	5 917	1 603	4 314	7 009	1 686	5 323

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 21 % (2015: 22 %).

Banka vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné 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 vyrovnaní 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:

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 21% (2015: 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 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:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	5 323	5 579
Účtované do ziskov a strát (poznámka 29) / Recognised in profit and loss (Note 29)	(1 070)	29
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)	61	(285)
K 31. decembru / At 31 December	4 314	5 323

21. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A INÉ FINANČNÉ POVINNOSTI

Podmienené záväzky zo záruk

Vydané záruky zaväzujú Banku vykonať platobné plnenie za klienta v prípade vzniku špecifických udalostí. Vydané záruky pri plnení sú vystavené rovnakému druhu rizík ako úvery. Nevyčerpané úvery a úverové prísluby predstavujú zmluvný príslub Banky poskytnúť úver klientovi.

21. CONTINGENT LIABILITIES AND OTHER FINANCIAL OBLIGATIONS

Contingent liabilities from guarantees

The issued guarantees bind the Bank to make payments on the behalf of a customer when specific events occur. The issued guarantees are exposed to the same type of risks as loans. Unused loans and loan commitments represent the contractual commitment of the Bank to provide a loan to the customer.

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
<i>Podmienené záväzky: / Contingent liabilities:</i>		
Vydané záruky / Issued guarantees	103 563	108 644
<i>Prísluby: / Commitments:</i>		
Prísluby na poskytnutie úveru / Commitment to provide a loan	21 842	29 285

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:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	32 033	38 176
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	15 042	15 516
Priemyselná výroba / Industrial production	11 684	16 993
Stavebníctvo / Construction industry	23 688	15 290
Verejná správa a obrana / Public sector and defence	21	483
Polnohospodárstvo / Agriculture	4 346	4 442
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	2 279	2 598
Zdravotníctvo a sociálne služby / Health care and social services	726	705
Ostatné / Other	13 744	14 441
	103 563	108 644

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

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

22. ÚROKOVÉ VÝNOSY

22. INTEREST INCOME

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / Contribution to housing loans	549	637
Úroky z úverov bytovej výstavby / Interest income on housing loans	228	263
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	2	11
Dlhové cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale debt securities	953	1 153
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity debt securities	1 632	1 953
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	13 115	14 687
	16 479	18 704

23. ÚROKOVÉ NÁKLADY

23. INTEREST EXPENSE

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby NBS redistribution loan for housing construction programme	113	130
Závazky voči bankám / Due to banks	346	346
Závazky voči klientom / Due to customers	11	43
	470	519

24. PRIJATÉ POPLATKY A PROVÍZIE

24. FEE AND COMMISSION INCOME

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	1 143	1 163
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	657	322
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	542	507
	2 342	1 992

Poplatky za správu úverových účtov klientov Banka inkasuje na základe zmluvy uzatvorenej so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB).

Fees for the administration of customers' loan accounts are collected by the Bank under a contract concluded with the State Housing Development Fund (ŠFRB).

25. PLATENÉ POPLATKY A PROVÍZIE

25. FEE AND COMMISSION EXPENSE

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Poplatky za správu cenných papierov / Fees for administration of securities	3	8
Poplatky za vedenie účtov v iných bankách / Fees for maintenance of accounts with other banks	2	8
Poplatky za dohľad / Fees for guarantees	9	-
Ostatné poplatky / Other fees	8	15
	22	31

26. OSTATNÉ VÝNOSY

26. OTHER INCOME

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	417	380
Predané pohľadávky / Sold receivables	-	10
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	485	413
	902	803

Príjmy z postúpených pohľadávok, evidovaných v pod-
súvahe, sa týkajú v minulosti odpísaných úverov, ktoré
SZRB, a.s. v priebehu niekoľkých rokov nakúpila zo
Slovenskej konsolidačnej. Tieto úvery boli delimitované
do Slovenskej konsolidačnej z: VUB, a.s., SLSP, a.s. a IRB,
a.s. pri ich ozdravnom procese. Väčšina týchto pohľad-
vok prešla viacerými zmenami v pozícii veriteľa i dlžníka.
Sú to hlavne pohľadávky voči subjektom podnikajú-
cim 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 spláca-
ných čiastok v zmysle zmluvných podmienok polovicu
odváždame do Slovenskej konsolidačnej.

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú najmä:
výnosy za priznané súdne trovy, prijaté poplatky
za dátové služby, výnosy z prenájmu nebytových
priestorov, prijaté poplatky za poskytnuté bankové
informácie a výnosy z predaja hmotného a nehmot-
ného majetku.

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.

Other operating income mainly comprises income from
awarded judicial costs, received fees for data services,
income from the lease of non-residential premises,
received fees for provided banking information and
income from the sale of tangible and intangible assets.

27. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

27. GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Mzdy a platy / Wages and salaries	4 946	4 761
Dôchodkové poistenie / Pension contributions	773	743
Ostatné odvody / Other social security and health insurance payments	1 011	984
Iné benefity / Other benefits	266	249
Náklady na zamestnancov: / Employee costs:	6 996	6 737
Nakupované výkony: / Goods and services purchased:	2 368	2 584
Z toho: / Of which:		
Náklady na overenie účtovnej závierky a hlásení o obozretnom podnikaní audítorom Costs of auditing financial statements and of prudential returns by an audit firm	56	46
Iné služby poskytnuté audítorom / Other services provided by an audit firm	-	-
Osobitný odvod finančných inštitúcií / Special levy of financial institutions	541	494
Ostatné prevádzkové náklady: / Other operating expenses:	252	279
	10 157	10 094

28. OPRAVNÉ POLOŽKY

28. IMPAIRMENT PROVISIONS

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2016 boli nasledovné:

The creation and use of impairment provisions in 2016 was as follows:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (poznámka 7) tis. EUR	Úvery klientom (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	1 695	(7)	2 427	4 115
Straty z postúpenia pohľadávok (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) Losses from assigned receivables (net of released provisions)	-	-	640	640
Náklady na odpísané pohľadávky (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) Costs of written-off receivables (net of released provisions)	-	-	12	12
Výnosy z odpísaných pohľadávok Income from receivables written-off	(6)	-	(160)	(166)
	1 689	(7)	2 919	4 601

Tvorba a použitie opravných položiek v roku 2015 boli nasledovné:

The creation and use of impairment provisions in 2015 was as follows:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (poznámka 7) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (poznámka 7) tis. EUR	Úvery klientom (poznámka 7) tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees (Note 7) EUR'000	Cooperative hou- sing 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

29. DAŇ Z PRÍJMOV

29. INCOME TAX

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / Income tax – current	322	887
Daň z príjmov – odložená (poznámka 20) / Income tax – deferred (Note 20)	1 070	(30)
	1 392	857

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 22 % daňovej sadzby (2015: 22 %).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 22% (2015: 22%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Účtovný zisk /(strata) pred zdanením / Accounting profit/(loss) before tax	3 921	3 893
Teoretická daň (pri daňovej sadzbe 22 %) / Theoretical tax (at tax rate of 22%)	863	856
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / Non-deductible expenses (permanent differences)	263	1
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov z 22% na 21% (na odloženú daň) Impact of change in income tax rate from 22% to 21% (on deferred tax)	266	-
Daň z príjmov celkom / Total income tax	1 392	857

Daňové povinnosti

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

Tax Liabilities

Various possible interpretations of tax law applicable to the Bank's activities may give rise to estimated tax liabilities which are not subject to objective quantification. The Bank's Board of Directors does not consider the liabilities that may arise in this respect to be significant.

30. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

30. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Spriaznenými osobami Banky sú jej kľúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastník Banky a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Banka je pod kontrolou Ministerstva financií Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2016 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2015: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

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 2016 (2015: the Ministry of Finance of the Slovak Republic - 100%).

Banka v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami: úverové obchody, transakcie s depozitami a s investičnými cennými papiermi. V súlade s novelou IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách, Banka aplikuje 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.

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

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,56 % p.a. (2015: 4,56 % p.a.) / Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.56% p.a. (2015: 4.56% p.a.)	48 603	48 637
Závazky – vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans	22	21
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) Proceeds (interest income on government bonds)	1 884	1 881
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	549	637

b) Kľúčový riadiaci personál*

b) Key Management Personnel*

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Závazky / Liabilities	7	6
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)	78	70

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom Banky

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

c) Členovia Dozornej rady Banky

c) Members of the Bank's Supervisory Board

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Závazky / Liabilities	1	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)	32	40

Banka k 31. decembru 2016 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2015: 0).

As at 31 December 2016, the Bank did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2015: 0).

d) Ostatné spriaznené osoby

d) Other Related Parties

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Poskytnuté úvery / Loans provided	5 488	6 470
Ostatné aktíva / Other assets	11 070	11 098
Záväzky z termínovaných vkladov pri priemernej úrokovej miere 0,05 % p.a. (2015: 0,32 % p.a.) Payables from term deposits with an average interest rate of 0.05% p.a. (2015: 0.32% p.a.)	7 026	7 236
Ostatné záväzky / Other liabilities	9 834	15 175
Výnosy / Revenues	508	235
Náklady / Expenses	5	19

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

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

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.

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. ZÁSADY RIADENIA FINANČNÝCH RIZÍK

31. PRINCIPLES OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Risks Associated with Financial Instruments

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

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.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Structure of Financial Risk Management

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.

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.

Riadením rizík sa zaoberá samostatný Odbor riadenia bankových rizík, ktorý je nezávislý a oddelený od obchodných útvarov Banky. Hlavnou zásadou pre organizáciu riadenia rizík je organizačné a personálne oddelenie činností a zodpovedností organizačných útvarov Banky za účelom zamedzenia konfliktu záujmov.

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.

Predstavenstvo

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

Dozorná rada

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

Odbor riadenia bankových rizík

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

Odbor Treasury

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

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

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

Systém merania a vyhodnocovania rizík

Na meranie bankových rizík sa používajú metódy založené na štandardizovaných prístupoch. Odhady očakávaných strát sú založené na matematicko – štatistických modeloch. V rámci merania bankových rizík Banka používa aj stresové testovanie aplikáciou extrémnych udalostí s malou pravdepodobnosťou výskytu.

Systém merania a vyhodnocovania bankových rizík je založený na stanovení limitov a na pravidelnom monitoringu dodržiavania stanovených limitov pre jednotlivé druhy rizík.

Odbor riadenia bankových rizík je zodpovedný za informovanosť orgánov a organizačných útvarov Banky o miere rizika, ktorému je Banka vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách Banky. Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva v štvrtročnej periodicite, pričom vybrané výstupy sú predkladané členom výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív v mesačnej frekvencii. Obsahujú údaje o vývoji kreditného rizika (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciách Banky), trhového, operačného rizika, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

Zmierňovanie rizika

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

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.

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.

prirážok, limitov pre jednotlivé druhy rizík. Ďalším opatrením je pravidelné prehodnocovanie limitov a metód merania rizík.

Nadmerná koncentrácia

Riziko nadmernej koncentrácie sa riadi obmedzením vysokého objemu expozícií v podobnom odvetví resp. v rovnakom regióne, kde plnenie ich záväzkov je rovnako ovplyvnené politickými resp. ekonomickými zmenami daného regiónu resp. odvetvia. Banka obmedzuje sústredenie sa vysokého objemu úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky.

Pre znížovanie nadmernej koncentrácie Banka vytvorila postupy tak, aby sa zameriavala na obchodovanie do rozdielnych portfólií, vytvorila systém vnútorných limitov na jednotlivé banky, štáty, odvetvové segmenty a dlžníkov tak, aby zabránila vzniku významnej koncentrácie kreditného rizika. Stanovením a pravidelnou kontrolou plnenia limitov kreditného rizika Banka riadi riziko nadmernej koncentrácie.

Kreditné riziko

Kreditné riziko je riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Kreditné riziko zahŕňa aj riziko štátu, riziko koncentrácie a riziko vysporiadania obchodu.

Banka je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu. Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami Banky sú riadené Odborom riadenia bankových 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.

Risk Mitigation

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

Undue Exposure

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

To reduce undue exposure, the Bank has established procedures so as to focus on transactions in various portfolios, to create a system of internal limits for individual banks, states, industry segments and debtors in order to prevent the origin of any significant credit risk exposures. The Bank manages the undue exposure risk by determining and performing regular reviews of compliance with credit risk limit requirements.

Credit Risk

Credit risk is the risk of a financial loss if a debtor or other contracting party fails to discharge its contractual obligations resulting from the agreed terms and conditions. Credit risk also includes sovereign risk, exposure risk, and transaction settlement risks.

The Bank is exposed to credit risk due to its 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.

		2016	2015
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
	Notes	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	3	109 340	88 604
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	6	73 034	49 001
Pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	7	307 964	344 409
Cenné papiere k dispozícii na predaj / Available-for-sale securities	8	28 512	28 580
Cenné papiere držané do splatnosti / Held-to-maturity securities	8	35 605	34 869
Ostatný majetok / Other assets		176	180
Náklady a príjmy budúcich období / Deferred expenses and accrued income		98	85
		554 729	545 728
Podmienené záväzky – záruky / Contingent liabilities – guarantees	18	103 563	108 644
Úverové prísluby / Loan commitments	18	21 842	29 285
		125 405	137 929
Celková expozícia voči kreditnému riziku / Total credit risk exposure		680 134	683 657

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

Banka považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlžníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlžníkov, ktorá presahuje 10% vlastných zdrojov Banky. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Banka nemala významnú koncentráciu kreditného rizika, s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov (bod 30 poznámok).

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 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).

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

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

Segmenty	2016	2015
	tis. EUR	tis. EUR
Segment	2016	2015
	EUR'000	EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / Real estate, lease	72 258	81 610
Priemyselná výroba / Manufacturing	39 160	44 983
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	22 686	25 288
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	45 270	43 012
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	46 675	46 896
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta Transport, warehousing, telecommunications, postal service	30 125	30 835
Stavebníctvo / Construction	24 496	29 054
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody Production and distribution of electricity, gas and water	6 100	11 571
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	14 072	25 828
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	1 868	3 123
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	181	54
Školstvo / Education	2 144	1 728
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	50 620	53 368
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) Total loans before impairment provisions (Note 7)	355 655	397 350

Hodnotenie zabezpečenia úveru

Zabezpečenie aktívneho obchodu požaduje Banka v závislosti na rizikách návratnosti aktívneho obchodu. Zabezpečenie plní funkciu preventívnu (zvyšuje právnu istotu oprávnenej strany záväzkového vzťahu) a uhradzovacíu.

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

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

Pri stanovení akceptovanej/realizovateľnej hodnoty zabezpečenia Banka vychádza z nezávislých znaleckých posudkov alebo vnútorných hodnotení pripravených Bankou. Banka pravidelne jedenkrát ročne aktualizuje hodnoty zabezpečenia, v prípade obytných nehnuteľností minimálne raz za 36 mesiacov (prípadne častejšie v závislosti na dynamike vývoja cien nehnuteľností na trhu) a v prípade hnuteľného zabezpečenia akceptovateľná hodnota zabezpečenia sa amortizuje v zmysle platných amortizačných pravidiel.

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.

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.

Banka prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

- Záruky prijaté od štátu, štátnych fondov, bánk, iných osôb.
- Zabezpečenie alebo záložné právo na peniaze, cenné papiere, nehnuteľnosti, iné hnutelnosti, inú hodnotu zabezpečenia.
- Zabezpečovacie nástroje sa používajú hlavne na zabezpečenie úverov a záruk.

Kreditná kvalita finančných aktív

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

V prípade pohľadávok voči bankám ide o interný rating banky, odvodený od hodnotenia externých ratingových agentúr. Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom zohľadňujú kreditnú kvalitu podľa interného ratingu bez zohľadnenia zníženia hodnoty.

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2016

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.

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2016:

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto) tis. EUR	Úvery klientom (brutto) tis. EUR	Opravné položky tis. EUR	Pohľadávky voči klientom (netto) tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative hou- sing 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	-	19 011	18 972	(2)	37 981
AA-	-	-	749	-	749
A+	-	425	62 477	(278)	62 624
A	-	374	31 159	-	31 533
A-	-	-	36 132	(4)	36 128
B+	-	-	37 463	-	37 463
B	-	-	27 810	(14)	27 796
B-	-	-	23 411	-	23 411
C	-	-	13 280	(2)	13 278
C-	-	-	34 611	(6 331)	28 280
D	5 965	334	43 482	(41 060)	8 721
	5 965	20 144	329 546	(47 691)	307 964

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

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

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) tis. EUR	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto) tis. EUR	Úvery klientom (brutto) tis. EUR	Opravné položky tis. EUR	Pohľadávky voči klientom (netto) tis. EUR
	Receivables from realised bank guarantees (gross)	Cooperative hou- sing 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 ostatných aktív podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2016

Classification of other assets based on the Bank's internal rating as at 31 December 2016:

	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	-	-	-	15 509
AA-	-	-	-	-
A+	46 312	62	28 507	20 096
A	-	-	-	-
A-	-	25 458	-	-
BBB+	-	46 211	-	-
BBB	-	919	-	-
BB+	-	24 916	-	-
X	-	38 496	-	-
	46 312	136 062	28 507	35 605

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu
Banky k 31. decembru 2015

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

Ratingová stupnica banky:

AAA	Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom.
AAA-	Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom.
AA+	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA-	Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
A+	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient

Rating scale of the Bank:

AAA	Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA-	Very strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA-	Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
A	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position

s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient očakávaným závažnejším nepriaznivým trendom.

Uspokojivá schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov; ale mierna alebo zvýšená citlivosťou na strednodobé nepriaznivé zmeny alebo podmienky na trhu. Dobré kreditné riziko s uspokojivou pravdepodobnosťou zlyhania.

- A-** Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznávaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.
- B+** Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.
- B** Klient ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám, alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.
- B-** Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním, alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobými nepriaznivými udalosťami.

whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations; but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default.

- A-** The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all of the identified weaknesses are acceptable. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is satisfactory, with sensitivity being identified to external changes or market conditions. Sensitivity to short-term events is considered acceptable. The risk of default remains satisfactory.
- B+** A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
- B** A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
- B-** The client is able to meet financial obligations, but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.
- C** A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring and continued reassessment.

- C** Klient s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorá môže vyžadovať častejší monitoring a pokračujúce prehodnocovanie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale klient má v súčasnosti kapacitu plniť si svoje finančné záväzky. Pokračovanie (pretrvanie) schopnosti plnenia krátkodobých finančných záväzkov je oslabené; zvyšujúca sa náchylnosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylnosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnejší monitoring z dôvodu zhoršenia obratu (tržieb) alebo cash flow, nezrovnalosti pri plnení dohodnutých podmienok zo strany klienta, slabá kooperácia zo strany klienta, vedenie súdnych sporov voči klientovi alebo iné nežiaduce okolnosti. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.
- C-** Finančné podmienky slabé a kapacita alebo schopnosť splácania je pochybná. Finančná situácia dlžníka vyžaduje častý monitoring a pravidelné hodnotenie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale dlžník má v súčasnosti výkonnosť (schopnosť splniť svoje finančné záväzky). Klient nie je v súčasnosti v omeškaní alebo je v omeškaní menej ako 90 dní. Úverový prípad s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžadujú častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu je stále uvažované, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzná). Zatiaľ neposudzované ako nesplaciteľný 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:
- Banka vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči banke je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje);
 - Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia.
- Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa:
- Vytvorenie opravných položiek 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.
- The likelihood of default is of concern, but the client is currently capable of meeting its financial obligations. The continuation (persistence) of the ability to meet short-term financial obligations is weakened; increasing susceptibility to external changes or medium-term market conditions impairs the ability to meet financial obligations. Increased susceptibility to short-term unfavourable events and changes. Loan cases may require more frequent monitoring due to the deterioration of turnover (revenues) or cash flow, inconsistencies in meeting the agreed conditions by the client, poor cooperation on the part of the client, litigation against the client or other undesirable circumstances. Repayment ability continues to be acceptable.
- C-** Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable. The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.
- D** The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred:
- The 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.

Pokladničná hotovosť je finančné aktívum, ktoré nie je vystavené kreditnému riziku. Finančné aktíva, u ktorých je protistranou Národná banka Slovenska alebo ide o cenný papier emitovaný štátom (štátne dlhopisy), sú zaradené podľa ratingu štátu.

Analýza reštrukturalizovaných aktív Banky

Na základe komplexnej analýzy finančnej situácie rizikového klienta a možností zabezpečenia návratnosti rizikovej pohľadávky z realizácie zabezpečovacích nástrojov pristupuje banka ako k jednej z možností riešenia návratnosti rizikovej pohľadávky k jej reštrukturalizácii (napr. zmena úrokovej sadzby, zmena splátkového plánu) za predpokladu splnenia stanovených podmienok. Podmienkou takejto formy riešenia je, že na základe dôkladnej finančnej analýzy podnikateľskej situácie a zámerov klienta, je možné s veľkou pravdepodobnosťou predpokladať, že klient aj pomocou reštrukturalizovaného úveru zabezpečí svojou podnikateľskou činnosťou dostatočnú platobnú disciplínu na zabezpečenie úhrady svojich záväzkov. Podmienky pre reštrukturalizáciu úveru sa stanovujú podľa miery zistených rizík.

Reštrukturalizácia môže zahŕňať predĺženie platobných podmienok a dohody o nových úverových podmienkach. Po opätovnom prerokovaní príslušných vzťahov a zmluvnej úprave podmienok sa daný úver už nepovažuje po lehote splatnosti. Banka neustále posudzuje reštrukturalizované úvery s cieľom overenia a zabezpečenia, že všetky kritériá sú splnené a že všetky budúce platby sa pravdepodobne uhradia. Úvery naďalej podliehajú individuálnemu posúdeniu zníženia hodnoty, vypočítanému pomocou príslušnej efektívnej úrokovej miery. Banka rieši návratnosť pohľadávok aj ich reštrukturalizáciou 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 2016 predstavuje 7 563 tis. EUR (2015: 9 696 tis. EUR).

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

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

Cash is a financial asset which is not exposed to credit risk. Financial assets where the counterparty is the National Bank of Slovakia or securities issued by the state (government bonds) are classified on the basis of the country rating.

Analysis of the Bank's Restructured Assets

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

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 2016 totals EUR 7 563 thousand (2015: EUR 9 696 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 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 rozdelené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysokolikvidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva Banke flexibilitu a obmedzuje jej závislosť na jednom zdroji financovania.

Banka pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to monitorovaním zmien v štruktúre financovania a sledovaním stanovených ukazovateľov likvidity schválených predstavenstvom Banky.

Analýza likvidity Banky

Finančný majetok je uvedený nižšie v jeho účtovnej hodnote a na základe jeho zostatkovej doby splatnosti. Záväzky, vystavené záruky a úverové prísluby sú v súlade s IFRS 7 paragrafom B11C uvedené na základe ich najskoršej možnej splatnosti.

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 2016:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2016:

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	109 340	-	-	109 340
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	68 356	4 679	-	73 035
Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	74 039	134 186	99 739	307 964
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	658	27 849	-	28 507
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	579	35 026	-	35 605
Ostatné / Other	273	-	-	273
	253 245	201 740	99 739	554 724
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	12 455	39 211	25 061	76 727
Záväzky voči klientom / Due to customers	175 082	9 130	4 190	188 402
Ostatné / Other	931	-	-	931
	188 468	48 341	29 251	266 060
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	103 563	-	-	103 563
Úverové prísluby / Loan commitments	21 842	-	-	21 842
	125 405	-	-	125 405

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2016:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2016:

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	12 632	39 697	25 403	(1 005)	76 727
Záväzky voči klientom / Due to customers	175 082	9 130	4 190	-	188 402
Ostatné / Other	931	-	-	-	931
	188 645	48 827	29 593	(1 005)	266 060

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

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

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	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 prísluby / 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:

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

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

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

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko).

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

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy Banky a jej ekonomickú hodnotu. Zmena

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

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.

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

Limity úrokového rizika počas roka 2016 (ani 2015) neboli prekročené.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 a 50 BP k 31. decembru 2016.

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.

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 2016 or 2015.

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 2016.

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	100	1 082	1 895

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	50	496	926

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

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.

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	100	1 327	1 824

Mena	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka tis. EUR	Riziko zmeny vlastného imania tis. EUR
Currency	Change in basis points	Risk of change in net interest income within 1 year EUR'000	Risk of change in equity EUR'000
EUR	50	770	898

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 (50) bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 1 082 (496) tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 1 895 (926) tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 (50) bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 1 082 (496) tis. EUR a vlastné imanie sa zníži 1 729 (884) tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 (50) basis points, profit will be reduced by EUR 1 082 (496) thousand and equity will increase by EUR 1 895 (926) thousand. If the interest rate is increased by 100 (50) basis points, profit will increase by EUR 1 082 (496) thousand and equity will be reduced by EUR 1 729 (884) thousand.

Devízové riziko

Počas roka 2016 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2016 nebol prekročený. Banka nemala k 31. decembru 2016 (ani k 31. decembru 2015) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2016, the Bank's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2016. The Bank did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2016 (or 31 December 2015).

Operačné riziko

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov v banke, zo zlyhania ľudského faktora, bankou používaných systémov alebo v dôsledku pôsobenia vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, t.j. riziko straty vyplývajúce najmä z nevymáhateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

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.

Riadenie operačných rizík je upravené Manuálom predstavenstva „Riadenie rizík SZRB, a. s. – Časť Riadenie operačných rizík“, ktorý upravuje postupy pre identifikáciu, meranie, sledovanie a zmierňovanie operačných rizík. Hlavné ciele a zásady banky pri riadení operačných rizík obsahuje dokument „Systém a stratégia riadenia rizík“. Odbor riadenia bankových rizík zabezpečuje požiadavky, postupy a metódy riadenia operačných rizík, rozvoj základných princípov, tvorbu a udržiavanie konzistentnej metodiky pre identifikáciu, sledovanie, meranie a zmierňovanie operačných rizík.

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

Cieľom riadenia operačných rizík je optimalizácia pracovných postupov v banke do takej miery, aby vzniknuté škody nespôsobili neprimerané dopady na hospodársky výsledok a vlastné zdroje banky. Operačné riziká musia byť pokryté primeranou výškou vlastných zdrojov banky. V oblasti operačného rizika má banka presne vymedzené kompetencie a zodpovednosti v príslušných pracovných postupoch.

Reporty o operačnom riziku sú pravidelne predkladané výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív banky, predstavenstvu banky, dozornej rade a regulátorovi. Nežiaduce prerušenie činností a ochranu kritických procesov pred následkami závažných chýb a katastrof má banka ošetrené vo vnútorných predpisoch ako napríklad „Strategický plán kontinuity činnosti SZRB, a. s.“.

V pravidelnom procese identifikácie operačných rizík banka analyzuje významné zdroje rizík, ktorým je vystavená, identifikuje nové riziká a odhaduje pravdepodobnosť ich výskytu a dopad. Banka prijíma opatrenia na zmiernenie a elimináciu operačného rizika, pričom posúdi efektívnosť a nákladovosť navrhovaných opatrení vzhľadom k efektívnosti daného procesu.

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

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

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

development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks.

The objective of operational risk management is to optimise the Bank's work procedures to ensure that incurred damage does not cause an unreasonable impact on the Bank's profit/loss and own funds. Operational risks must be covered by a reasonable amount of the Bank's own funds. The Bank has strictly defined competencies and responsibilities for the relevant work procedures in the operational risk area.

Operational risk reports are regularly submitted to the Bank's Risk, Assets and Liabilities Management Committee, the Bank's Board of Directors, Supervisory Board and the regulator. Undesired disruptions of activities and protection of critical processes from the consequences of serious errors and unforeseen events are covered by the Bank's internal regulations, such as the "Strategic Business Continuity Plan of SZRB, a. s.".

In the regular process of identification of 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 je nasledovný:

The Bank's capital is as follows:

	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
	2016 EUR'000	2015 EUR'000
Vlastné zdroje / Own Funds		
<i>Kapitál Tier 1 / Tier 1 capital</i>	289 540	283 963
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	289 540	283 963
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	3 622	2 890
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov Retained earnings from previous years	3 622	2 890
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok Accumulated other comprehensive income / loss	4 788	4 398
Ostatné rezervy / Other provisions	154 947	154 643
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(1 125)	(891)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(2 692)	(7 077)
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	289 540	283 963
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	55,93 %	54,64 %
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	55,93 %	54,64 %
Celkový kapitál / Total share of capital	55,93 %	54,64 %

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulačného kapitálu za rok 2016 (aj za rok 2015) banka postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

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

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2016 (and for 2015), 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.

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.

Banka splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a v zmysle Pokynu predstavstva SZRB, a.s. "Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu."

K 31. decembru 2016 (aj k 31. decembru 2015) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

The Bank has met the capital management objectives and begun managing the adequacy of its internal capital under Act No. 483/2001 Coll. on Banks and pursuant to the Instruction of the Board of Directors of SZRB, a.s. "Internal Capital Adequacy Assessment System".

As at 31 December 2016 (as well as at 31 December 2015), the Bank met both the external and internal capital adequacy requirements.

32. REÁLNE HODNOTY

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovnáť záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banky boli ku koncu roka nasledovné:

32. FAIR VALUES

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

	Účtovná hodnota 2016 tis. EUR	Reálna hodnota 2016 tis. EUR	Rozdiel - nevykázaný zisk /(strata) 2016 tis. EUR	Účtovná hodnota 2015 tis. EUR	Reálna hodnota 2015 tis. EUR	Rozdiel - nevykázaný zisk /(strata) 2015 tis. EUR
	Carrying amount 2016 EUR'000	Fair value 2016 EUR'000	Difference unrecognised profit/(loss) 2016 EUR'000	Carrying amount 2015 EUR'000	Fair value 2015 EUR'000	Difference unrecognised profit/(loss) 2015 EUR'000
Finančný majetok / Financial assets						
Povinné minimálne rezervy Statutory minimum reserves	46 312	46 312	-	67 016	67 016	-
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	1	1	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách Current accounts with other banks	334	334	-	287	287	-
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	62 693	62 693	-	21 300	21 300	-
Poskytnuté úvery bankám / Loans to banks	-	-	-	-	-	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám Advances provided to banks	4 679	4 679	-	5 903	5 903	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov do 1 roka Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year	68 356	68 356	-	43 098	43 098	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu Cooperative housing loans	20 144	20 062	(82)	23 392	23 337	(55)
Úvery klientom / Loans to customers	329 546	293 810	(35 736)	365 734	320 129	(45 605)
Cenné papiere držané do splatnosti Held-to-maturity securities	35 605	44 075	8 470	34 869	43 707	8 838
Cenné papiere k dispozícii na predaj Available-for-sale securities	28 512	28 512	-	28 580	28 580	-
Investície do dcérskych spoločností Investments in subsidiaries	11 098	11 098	-	11 098	11 098	-
Ostatný majetok / Other assets	175	175	-	180	180	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	76 727	68 503	8 224	90 135	72 045	18 090
Záväzky voči klientom / Due to customers	188 402	188 402	-	166 147	166 147	-
Ostatné záväzky / Other	3 582	3 582	-	3 543	3 543	-

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa 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 2016 (aj k 31. decembru 2015) v portfóliu k dispozícii na predaj bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Ostatný majetok

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

Záväzky voči bankám

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

Záväzky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov so zostatkovou dobou splatnosti menej ako tri mesiace sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty ostatných záväzkov voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití súčasných trhových sadzieb.

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

Cash and Cash Equivalents

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

Due from Banks

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

Loans and Advances to Customers

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

Investments

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

As at 31 December 2016 and 31 December 2015, 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 using the current market rates.

Ostatné záväzky

Reálne hodnoty ostatných záväzkov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote, keďže ich zostatková doba splatnosti je nižšia ako tri mesiace.

Other Liabilities

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

33. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po dátume, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2016

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 2016.

8

KONTAKTY

LIST OF THE
BANK'S OFFICES



SLOVENSKÁ ZÁRUČNÁ
A ROZVOJOVÁ BANKA



KONTAKTY

LIST OF THE BANK'S OFFICES

CENTRÁLA

HEAD OFFICE

814 99 Bratislava
Štefánikova 27
P. O. BOX 154
tel.: 02/57 292 111
e-mail: info@szrb.sk
www.szrb.sk

REGIONÁLNE ZASTÚPENIA BANKY

REGIONAL BRANCHES OF THE BANK

811 06 Bratislava
Palisády 36
tel.: 02/57 292 205

974 01 Banská Bystrica
Kuzmányho 16
tel.: 048/415 47 59-60

040 01 Košice
Rooseveltova 5
tel.: 055/729 86 81-83

945 01 Komárno
Tržničné námestie 3
tel.: 035/773 30 95-6

917 01 Trnava
Hlavná 29
tel.: 033/534 07 68-9

031 01 Liptovský Mikuláš
Ul. 1. mája 24
tel.: 044/54 74 970-2

949 01 Nitra
Párovská 2
tel.: 037/693 04 10-13

080 01 Prešov
Slovenská 15
tel.: 051/772 10 41

010 01 Žilina
Framborská 19
tel.: 041/562 20 52

911 01 Trenčín
K dolnej stanici 7282/20A
tel.: 032/640 11 45-46

WWW.SZRB.SK

