

VÝROČNÁ SPRÁVA | ANNUAL REPORT

2018



UDALOSTI ROKU 2018

MILESTONES OF THE YEAR 2018

JANUÁR | JANUARY



EXIMBANKA SR PODPÍSA LA MEMORANDUM O POROZUMENÍ S LAOSKOU REPUBLIKOU

Podpisáním Memoranda o porozumení (MOU) s Laoskou ľudovodemokratickou republikou sa otvoril slovenským exportérom priestor pre nadviazanie spolupráce na tomto teritóriu. Podpis MOU mal veľký význam pre slovenských exportérov, nakoľko sa ním otvárajú možnosti účasti vo verejných projektoch na danom teritóriu.

EXIMBANKA SR signed Memorandum of Understanding with Lao People's Democratic Republic

The new scope of cooperation in this territory was opened for Slovak exporters by signing the Memorandum of Understanding (MOU) with the Lao People's Democratic Republic. The MOU's signature was of great importance for Slovak exporters as it opens up opportunities for participation in public projects on the territory.

FEBRUÁR | FEBRUARY



ZÁSTUPCOVIA LONDÝNSKEJ KANCELÁRIE ČÍNSKEJ EXPORTNO-ÚVEROVEJ AGENTÚRY SINOSURE V EXIMBANKE SR

Zástupcovia londýnskej kancelárie p. Liu Yanhui a p. Wu Shaolin sa stretli s generálnou riaditeľkou EXIMBANKY SR. Diskusia bola orientovaná na zintenzívnenie spolupráce a možnosti realizácie podpory spoločných projektov v tretích krajinách, ako aj podpora vzájomnej obchodnej výmeny medzi Slovenskou republikou a Čínou.

REPRESENTATIVES OF LONDON'S OFFICE OF THE CHINA EXPORT-CREDIT AGENCY SINOSURE IN EXIMBANKA SR

The representatives of London's office Mr. Liu Yanhui and Mr. Wu Shaolin met the CEO of EXIMBANKA SR. The discussion was focused on intensifying cooperation and the possibility of supporting joint projects in the third countries, as well as promoting mutual trade between the Slovak Republic and China.

MAREC | MARCH



EXIMBANKA SR SÚČASŤOU JARNÉHO PLENÁRNEHO ZASADNUTIA BERNskej ÚNIE

Panelová diskusia bola orientovaná na právne usporiadanie svetových exportno-úverových agentúr, dôvody ich vzniku a dozor, ktorý majú nad svojou činnosťou. Taktiež sme predstavili činnosť EXIMBANKY SR a jej súčasné aktivity, v rámci ktorých poskytuje širokú škálu produktov slovenským exportérom.

EXIMBANKA SR PARTICIPATED AT THE SPRING PLENARY SESSION OF THE BERNE UNION

The panel discussion was focused on the legal arrangements of the world Export Credit Agencies, the reasons for their establishment and the supervision, which they have over their activities. The activities of EXIMBANKA SR and its current actions under which it provides a wide range of products to Slovak exporters has been also introduced.

APRÍL | APRIL



ZASADNUTIE MEDZIVLÁDNEJ KOMISIE PRE HOSPODÁRSKU A VEDECKO-TECHNICKÚ SPOLUPRÁCU S KAZAŠSKOU REPUBLIKOU

Prioritou EXIMBANKY SR bola v kontexte zasadnutia primárne inicializácia diskusie s Národnou bankou Kazachskej republiky s cieľom vyriešiť otázky súvisiace s konverziou kazachskej meny pri realizácii finančných operácií v rámci investičných projektov na teritóriu Kazachstanu.

MEETING OF THE INTERNATIONAL COMMITTEE ON ECONOMIC, SCIENTIFIC AND TECHNICAL COOPERATION WITH THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

In the context of the meeting the priority of EXIMBANKA SR was primarily to initiate a discussion with the National Bank of the Republic of Kazakhstan in order to resolve issues related to the conversion of the Kazakh currency in the implementation of financial operations as part of investment projects in Kazakhstan.

MÁJ | MAY



MEMORANDUM O POROZUMENÍ S JORDÁNSKOU EXPORTNO-ÚVEROVOU AGENTÚROU JORDAN LOAN GUARANTEE CORPORATION

V súvislosti so snahou Slovenskej republiky o prehĺbvanie spolupráce a perspektívnych vzájomných obchodných vzťahov s rozvojovými teritóriami, bolo podpísané Memorandum o porozumení medzi EXIMBANKOU SR a jordánskou exportno-úverovou agentúrou Jordan Loan Guarantee Corporation (JLGC).

MEMORANDUM OF UNDERSTANDING WITH JORDAN LOAN GUARANTEE CORPORATION, THE ECA OF JORDAN

The Memorandum of Understanding between EXIMBANKA SR and Jordan Loan Guarantee Corporation (JLGC) was signed in connection with the effort of the Slovak Republic to deepen cooperation and mutual potential business relations with the development territories.

JÚN | JUNE



EXIMBANKA SR POISTILA EXPORT DO BIELORUSKA ZA VIAC AKO 150 MILIÓNOV EUR

V Minsku sa stretli predstavitelia EXIMBANKY SR aj s predstaviteľmi Belarusbank, aby prediskutovali ďalšie možnosti posilnenia našej spolupráce. Obidve inštitúcie rokovali o perspektívach spolupráce v aktuálne rozpracovaných a budúcich obchodných prípadoch.

EXIMBANKA SR INSURED EXPORT TO BELARUS FOR MORE THAN EUR 150 MILLIONS

The representatives of EXIMBANKA SR met with representatives of Belarusbank in Minsk, to discuss additional possibilities of strengthening our cooperation. Both Institutions discussed the potentials of cooperation in current open business transactions and future businesses.

JÚL | JULY



EXIMBANKA SR PODPÍSAVA V RÁMCI PLATFORMY 16 SVE + ČÍNA DVA STRATEGICKY VÝZNAMNÉ DOKUMENTY

EXIMBANKA SR podpísala na zasadnutí členov Medzibankovej asociácie v rámci iniciatívy 16+1 „China-CEEC Inter-Bank Association“ (IBA) dve dohody: „Corporation Action Agenda for 2018-2020 of the China CEEC Inter-Bank Association“ a „Cooperation Agreement on Capacity Building and Experience Sharing among Member Banks of the China-CEEC Inter-Bank Association“. Obe dokumenty by mali prispieť ku konkrétnym výsledkom spolupráce medzi zainteresovanými krajinami.

EXIMBANKA SR SIGNED TWO SIGNIFICANT STRATEGIC DOCUMENTS UNDER 16 CEE + CHINA PLATFORM

EXIMBANKA SR signed the “China-CEEC Inter-Bank Association” (IBA), two agreements: “Corporation Action Agenda for 2018-2020 of the China CEEC Inter-Bank Association” and “Cooperation Agreement on Capacity Building and Experience Sharing among the Banks of the China-CEEC Inter-Bank Association”. Both documents should contribute to tangible results of cooperation between the countries concerned.

SEPTEMBER | SEPTEMBER



V4 ECA CONFERENCE, BRATISLAVA

EXIMBANKA SR v rámci predsedníctva vo Vyšehradskej skupine hostila konferenciu exportno-úverových agentúr krajín V4. Zúčastnili sa jej predstavitelia z exportných agentúr z Českej republiky, Poľska, Maďarska a hostia z Rakúska.

V4 ECA CONFERENCE, BRATISLAVA

EXIMBANKA SR hosted a conference of Export Credit Agencies of V4 countries under the Presidency of the Visegrad Group. It was attended by representatives from Export Credit Agencies from the Czech Republic, Poland, Hungary and guests from Austria.

OKTÓBER | OCTOBER



NA MEDZINÁRODNOM STROJÁRSKOM VELTRHU V BRNE

EXIMBANKA SR sa v roku 2018 zúčastnila na najvýznamnejšom priemyselnom veľtrhu v strednej Európe v dvoch expozíciách. Každoročná účasť na tomto veľtrhu je viac ako 1 600 vystavovateľov a 80 000 návštevníkov. Súčasťou veľtrhu je sprievodný program vrátane odborných konferencií, seminárov a workshopov na aktuálne technické, obchodné a ekonomické témy.

THE INTERNATIONAL ENGINEERING FAIR IN BRNO

In 2018, EXIMBANKA SR participated in two expositions at the most important engineering fair in Central Europe. Every year, more than 1,600 exhibitors and 80,000 visitors attend this fair. The fair also comprehends complementary program including expert conferences, special seminars and workshops on current technical, trade and economic topics.

OKTÓBER | OCTOBER



EXIMBANKA SR PODPÍSAVA MEMORANDUM O POROZUMENÍ S OMÁNSKOU EXPORT CREDIT GUARANTEE AGENCY OF OMAN S.A.O.C.

Podpis memoranda znamená získanie spoľahlivého partnera, čo umožní slovenským exportérom vstupovať na teritórium Ománu, a taktiež poskytne EXIMBANKA SR a Credit Oman priestor pre spoluprácu pri výmene informácií súvisiacich s obchodnými transakciami, ako aj pri spoločnej podpore vývozu tovarov a služieb do tretích krajín.

EXIMBANKA SR SIGNED MEMORANDUM OF UNDERSTANDING WITH EXPORT CREDIT GUARANTEE AGENCY OF OMAN S.A.O.C.

The signing of the MOU signifies gaining a reliable partner, allowing Slovak exporters to enter the territory of Oman, and will also provide EXIMBANKA SR and Credit Oman with the opportunity to cooperate in information exchange related to business transactions, as well as in jointly promoting the export of goods and services to third countries.

OKTÓBER | OCTOBER



ROKOVANIE EXIMBANKY SR S PREDSTAVITELMI INDICKEJ EXPORTNO-ÚVEROVEJ AGENTÚRY EXPORT CREDIT GUARANTEE CORPORATION OF INDIA (ECGC)

Zástupcovia EXIMBANKY SR a ECGC rokovali o príprave plánovanej návštevy Indie s podnikateľskou misiou a ďalších otvorených otázkach spolupráce. Nakoľko EXIMBANKA SR vníma záujem slovenských exportérov o teritórium Indie, snahou je najmä vyriešiť čo najskôr problematické otázky, s ktorými sa exportéri stretávajú počas realizácie exportu na teritórium Indie.

MEETING OF EXIMBANKA SR WITH REPRESENTATIVES OF EXPORT CREDIT GUARANTEE CORPORATION OF INDIA (ECGC)

EXIMBANKA SR and ECGC representatives discussed the preparation of planned visit to India with business mission and other open cooperation issues. As EXIMBANKA SR perceives the interest of Slovak exporters in the territory of India, the aim is in particular to solve as soon as possible the problematic issues which exporters encounter during exporting to India.

OKTÓBER | OCTOBER



EXIMBANKA SR PODPORILA EXPORT DO GRUZÍNSKA V HODNOTE TAKMER 12 MILIÓNOV EUR

V Tbilisi sa uskutočnili viaceré stretnutia s významnými štátnymi gruzínskymi predstaviteľmi, s ministrom financií p. Ivane Matchavariani, s ministrom hospodárstva p. Giorgi Kobuliaas predsedom Mestskej rady Tbilisi p. Giorgio Ktemaladz. Ministri vyjadrili podporu EXIMBANKA SR a jej klientom, ktorí chcú exportovať do Gruzínska.

EXIMBANKA SR SUPPORTED EXPORT TO GEORGIA IN VALUE OF EUR 12 MILLION

EXIMBANKA SR met with prominent officials including Georgian Finance Minister Mr. Ivane Matchavariani, Minister of Economy Mr. Giorgi Kobulia and the Head of Tbilisi City Council Mr. Giorgio Ktemaladz and others. Ministers expressed their support for EXIMBANKA SR and its clients who want to export to Georgia.

NOVEMBER | OCTOBER



STRETNUTIE S CHINA DEVELOPMENT BANK (CDB) A ČÍNSKOU EXPORTNO-ÚVEROVOU AGENTÚROU SINOSURE

Možnosti prehĺbenia spolupráce a nástroje mitigácie rizika boli diskutované na stretnutí v SINOSURE. Na stretnutí s CDB boli predmetom rokovania možnosti identifikácie konkrétnych projektov, na ktorých môžu spoločne participovať obidve inštitúcie v rámci iniciatívy hodvábnej cesty.

MEETING WITH CHINA DEVELOPMENT BANK AND CHINESE EXPORTCREDIT AGENCY SINOSURE

The possibility of deepening the cooperation and risk mitigation tools have been discussed at the meeting with SINOSURE and identifying specific projects have been the subject of discussion at the meeting with CDB, in particular projects as a part of the Belt and Road Initiative.

NOVEMBER | NOVEMBER



EIB A EXIMBANKA SR SPÁJAJÚ SVOJE SILY S CIEĽOM PODPORIŤ SLOVENSKÉ EXPORTNÉ SPOLOČNOSTI

EXIMBANKA SR podpísala úverovú zmluvu s Európskou investičnou bankou (EIB) v objeme 50 mil. EUR. Táto historicky prvá spolupráca medzi EIB a EXIMBANKOU SR je určená na podporu segmentu malých a stredných podnikov (MSP) a stredne veľkých podnikov. EXIMBANKA SR ako jediný priamy finančný nástroj štátu na podporu exportu týmto prispieva k napĺňaniu cieľov hospodárskej politiky Vlády SR.

EIB AND EXIMBANKA SR JOINED FORCES TO SUPPORT SLOVAK EXPORT COMPANIES

EXIMBANKA SR signed a loan agreement with the European Investment Bank (EIB) in the amount of EUR 50 mil. This historically first cooperation between the EIB and EXIMBANKA SR is designed to support the SME segment and medium-sized enterprises. EXIMBANKA SR, as the only direct financial instrument of the state to support exports, thus contributes to the fulfilment of the economic policy objectives of the Slovak Government.

PRAVIDELNÉ PODUJATIA
REGULAR EVENTS



STRETNUTIA S PODNIKATEĽMI V RÁMCI SÉRIE PODUJATÍ „SPOLU PRE SLOVENSKO. Z REGIÓNOV DO SVETA.“

Podujatia sa konajú pod záštitou štátneho tajomníka MZV a EZ SR Lukáša Paríža a v rámci spolupráce s regionálnymi komorami SOPK. Kľúčovou témou týchto podujatí sú možnosti podpory exportných aktivít slovenských podnikateľov. Stretnutia sa už uskutočnili v krajských mestách Slovenska: Žilina, Košice, Trenčín a Trnava.

MEETING WITH BUSINESSES IN THE FRAMEWORK OF EVENTS “TOGETHER FOR SLOVAKIA, FROM THE REGIONS TO THE WORLD“.

The events are held under the auspices of the State Secretary of the Ministry of Foreign and European Affairs, Mr. Lukáš Parížek, and within the framework of cooperation with the Regional Chambers of Commerce (SOPK). The key topic of the events is the possibility of supporting the export activities of Slovak entrepreneurs. Meetings have taken place in the regional cities of Slovakia in Žilina, Košice, Trenčín and Trnava.

PRAVIDELNÉ PODUJATIA
REGULAR EVENTS



EXIMBANKA SR PREDSTAVUJE MOŽNOSTI PODPORY SLOVENSKÝCH EXPORTÉROV AJ NA KOOPERAČNÝCH PODUJATIACH SARIO

EXIMBANKA SR počas týchto kooperačných búr poskytuje odborné konzultácie, aj B2B stretnutia so zástupcami slovenských firiem s exportným potenciálom. Pravidelne sa zúčastňuje kooperačnej burzy v Nitre a Bratislave.

EXIMBANKA SR INTRODUCES THE POSSIBILITIES OF SUPPORTING SLOVAK EXPORTERS ON MATCHMAKING EVENTS OF SLOVAK INVESTMENT AND TRADE DEVELOPMENT AGENCY (SARIO)

EXIMBANKA SR provides professional consultations and B2B meetings with representatives of Slovak companies with export potential during these Matchmaking fairs. It also regularly participates in the Match making fairs in Nitra and Bratislava.

OBSAH

CONTENTS

1

ZÁKLADNÝ PREHĽAD O EXIMBANKE SR	3
PROFIL SPOLOČNOSTI	3
PRÍHOVOR GENERÁLNEJ RIADITEĽKY A PREDSEDNÍČKY RADY BANKY EXIMBANKY SR	5
ORGÁNY EXIMBANKY SR	8
ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE	11

2

VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA EXIMBANKY SR	13
---	-----------

3

OBCHODNÉ AKTIVITY	17
FINANCOVANIE ÚVEROV A POSKYTOVANIE ZÁRUK	17
POISŤOVANIE A ZAISŤOVANIE VÝVOZNÝCH ÚVEROV	29

4

PODPORNÉ AKTIVITY	45
MEDZINÁRODNÉ VZŤAHY A ČLENSTVÁ V ORGANIZÁCIÁCH, INŠTITÚCIÁCH, KOMORÁCH A ZDRUŽENIACH	45
MEDZINÁRODNÉ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ PODPORY EXPORTU	55
KOMUNIKAČNÉ AKTIVITY	57
SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY	64
ŽIVOTNÉ PROSTREDIE	67

5

VYBRANÉ ÚDAJE Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	71
--	-----------

Príloha

Účtovná závierka k 31.decembru 2018 vrátane správy nezávislého audítora	80
--	-----------

1

BASIC OVERVIEW OF EXIMBANKA SR	3
PROFILE OF EXIMBANKA SR	3
FOREWORD BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND THE CHAIRMAN OF THE BANK BOARD OF EXIMBANKA SR	5
GOVERNING BODIES OF EXIMBANKA SR	8
BASIC FINANCIAL INDICATORS	11

2

VISION AND INTENTIONS FOR FUTURE DEVELOPMENT OF EXIMBANKA SR	13
---	-----------

3

BUSINESS ACTIVITIES	17
EXPORT CREDIT FINANCING AND GUARANTEES	17
INSURANCE AND REINSURANCE OF EXPORT CREDITS	29

4

SUPPORT ACTIVITIES	45
INTERNATIONAL RELATIONS AND MEMBERSHIPS IN ORGANIZATIONS, INSTITUTIONS, CHAMBERS AND ASSOCIATIONS	45
INTERNATIONAL RULES FOR OFFICIALLY SUPPORTED EXPORT CREDITS	55
COMMUNICATION ACTIVITIES	57
SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES	64
ENVIRONMENT	67

5

SELECTED FIGURES FROM THE FINANCIAL STATEMENTS	71
---	-----------

Annex

Financial Statements as of 31 December 2018 including the Independent Auditor's Report	80
---	-----------





ZÁKLADNÝ PREHĽAD O EXIMBANKE SR BASIC OVERVIEW OF EXIMBANKA SR



PROFIL SPOLOČNOSTI PROFILE OF EXIMBANKA SR

EXIMBANKA SR bola v roku 1997 zriadená zákonom ako štátna exportno-úverová inštitúcia. Predstavuje jediný priamy finančný nástroj štátu na podporu exportu. Na finančnom trhu vystupuje ako špecializovaná inštitúcia, ktorá poskytuje bankové aj poisťovacie služby.

Primárnym cieľom EXIMBANKY SR je umožniť vstup slovenským exportérom do projektov a teritórií, kde komerčný finančný sektor prejavuje menší záujem prevziať na seba riziko. Jej úlohou je zlepšiť hospodársku výmenu Slovenskej republiky so zahraničím, zvýšiť konkurencieschopnosť slovenských výrobcov na zahraničných trhoch, ako aj podporovať vývoz čo najväčšieho objemu výrobkov s vysokou mierou pridanej hodnoty.

Účelom je štátna podpora, ktorá nenarúša trhové podmienky, nedeformuje trh a neumožňuje zvýhodňovanie výrobcov z jednej krajiny na úkor ostatných.

Filozofia EXIMBANKY SR je založená na záujme poskytnúť exportérom minimalizáciu rizík a možnosti ponúknuť výhodné obchodné podmienky svojim zahraničným partnerom.

EXIMBANKA SR was established by law in 1997 as an official Export Credit Agency. It is the only direct instrument of the state for official export credit support. In the financial market, it acts as a specialized institution which provides banking and insurance services.

The primary objective of EXIMBANKA SR is to allow Slovak exporters to enter into the projects and territories, where the commercial financial sector is less interested in taking risks. The mission of EXIMBANKA SR is to improve the economic exchange between the Slovak Republic and foreign countries, to increase the competitiveness of Slovak producers on foreign markets, and to promote exports of the products with high added value.

The purpose is the official support which does not interfere with the market conditions, distorts the market and prevents benefiting of producers from one country to the detriment of others.

The philosophy of EXIMBANKA SR is based on the interest of providing exporters with the risk mitigation and the



EXIMBANKA SR ponúka širokú škálu finančných produktov. Na strane vývozu je to predovšetkým úverové poistenie, financovanie a záruky. Na strane importu je to financovanie dovozu technológií, ktoré v konečnom dôsledku umožňujú vývoz kvalitnejšej produkcie s vysokou mierou pridanej hodnoty.

Produkty sú určené malým, stredným aj veľkým slovenským podnikateľským subjektom, primárne výrobcom tovarov a poskytovateľom služieb určených na vývoz.

Vo vzťahu ku komerčnému finančnému trhu EXIMBANKA SR plní komplementárnu funkciu. Umožňuje realizovať vývozy do teritórií s vyššou mierou rizika krajiny, a to aj pri veľkých projektoch s dlhým odkladom splatnosti. Podporuje investovanie v zahraničí, predovšetkým pri zakladaní spoločných podnikov.

possibility to offer progressive business conditions to their foreign partners.

EXIMBANKA SR offers a wide range of financial products. On the side of the export, it is mainly credit insurance, financing and guarantees. On the side of the import, it is financing of the technologies imports which will ultimately allow exports of better-quality outputs with high added value.

The products of EXIMBANKA SR are intended for small, medium-sized, as well as large Slovak business entities, primarily for producers of goods and providers of services intended for export.

EXIMBANKA SR fulfils a complementary role in relation to the commercial financial market. It allows the realization of exports to the territories with a higher level of country risk, even for great projects with a long repayment term. It supports investments abroad, especially for the establishment of joint ventures.

PRÍHOVOR GENERÁLNEJ RIADITEĽKY A PREDSEDNÍČKY RADY BANKY EXIMBANKY SR FOREWORD BY THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND THE CHAIRMAN OF THE BANK BOARD OF EXIMBANKA SR



Ing. Monika Kohútová, MBA

generálna riaditeľka a predsedníčka Rady banky EXIMBANKY SR
Chief Executive Officer and Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR

Vážení klienti, vážení obchodní partneri,

dovoľte mi v krátkosti zosumarizovať uplynulý rok a zhodnotiť výsledky našej ročnej práce. Rok 2018 si budeme pamätať predovšetkým ako rok zmien, kedy EXIMBANKA SR prešla rozsiahlou organizačnou zmenou, s cieľom zefektívniť interné postupy, posilniť kontrolné činnosti, profesionálne riadiť riziká a snažiť sa zvrátiť klesajúci vývoj hospodárskych ukazovateľov posledných rokov.

Môžeme konštatovať, že rok 2018 hodnotíme ako mimoriadne úspešný. Podarilo sa nám zaviesť novú organizačnú štruktúru, čo nám umožňuje reagovať na potreby klientov prostredníctvom jedného obchodného útvaru, ktorý vie profesionálne napĺňať potreby klientov tak v oblasti financovania, ako aj poistenia ich exportných činností. Osobitne ma teší, že sme vytvorili pozíciu compliance officera, čím sme posilnili kontrolné mechanizmy, pri súčasnom dodržiavaní profesionálnych a etických štandardov v rámci činností vykonávaných EXIMBANKOU SR.

Dear clients, dear business partners,

let me briefly summarize the previous year and evaluate the results of our annual work. The year 2018 will be remembered primarily as a year of changes, when EXIMBANKA SR underwent extensive organizational modification, in order to streamline internal procedures, strengthen control activities, professionally manage risks and try to reverse the declining development of economic indicators in recent years.

We can contemplate to consider year 2018 as extremely successful. We have succeeded in introducing a new organizational structure, which enables us to respond to the needs of our clients through one business unit that can professionally meet the needs of clients both in terms of financing and insurance of their export activities. In particular, I am pleased that we have created a compliance officer position, thereby strengthening control mechanisms, while adhering to profes-

Najpozitívnejšou skutočnosťou za uplynulý rok sú však naše mimoriadne dobré výsledky v oblasti hlavných činností, medzi ktoré patrí financovanie a poisťovanie vývozných úverov. Pri financovaní vývozných úverov sme zaznamenali nárast o 61 % v porovnaní s rokom 2017, čím sa nám podarilo zvrátiť klesajúci trend z posledných troch rokov. Zároveň sme zaevidovali najvyššiu podporu segmentu malých a stredných podnikov v oblasti financovania, ako aj poisťovania vývozných úverov za posledných päť rokov. Tieto výsledky nám potvrdzujú správnosť nastavenia novo prijatej stratégie, ktorej zámerom je poskytovať objemovo menšie úvery širšiemu počtu exportérov, a to najmä pre segment MSP.

V rámci novej stratégie zameranej na podporu segmentu MSP sme v novembri 2018 uzatvorili úverovú zmluvu s Európskou investičnou bankou, na základe ktorej vieme za výhodnejších podmienok podporiť exportné aktivity slovenských vývozcov z radov MSP a stredne veľkých podnikov, a to až v celkovom objeme 50 miliónov EUR.

Pri vykonávaní poisťovacích činností sme v roku 2018 dosiahli maximálnu hodnotu podielu MSP na podpore exportu, na počte klientov, na predpise poistného a tiež na celkovej hodnote poistnej angažovanosti. V súvislosti s poistením krátkodobých rizík sme zaznamenali pozitívny vývoj aj v oblasti počtu nových poistných zmlúv, a to medziročný nárast o 21 %, ako aj medziročný nárast o 13 % v počte platných úverových limitov na poistenie, čím sa v roku 2018 poistná angažovanosť pre daný druh poistenia zvýšila o 8 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Výrazný nárast poistnej angažovanosti sme zaznamenali taktiež v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík pri poistení krátkodobých vývozných úverov, a to nárast až o 73 % v porovnaní s rokom 2017.

Vďaka podpore EXIMBANKY SR smeroval export slovenských podnikov aj do krajín s vysokou mierou rizika, ktorý by sa inak nemohol realizovať. EXIMBANKA SR v roku 2018 po prvý raz realizovala poistenie krátkodobých obchodných pohľadávok do Bangladéša, Kolumbie a na Taiwan a tak celkovo počas svojej histórie podporila export prostredníctvom poistných produktov až do 98 krajín sveta.

sional and ethical standards within the activities performed by EXIMBANKA SR.

However, the most positive fact of the past year is our extraordinarily good performance in the core business activities of financing and insuring export credits. We have seen an increase of 61% compared to 2017 in direct financing of export credits, which has facilitated us to reverse the downward trend of the last three years. At the same time, we have recorded the highest support of the SME clients in terms of direct lending and insurance over the last five years. These results confirm the correctness of the newly adopted strategy, which is intended to provide smaller amounts of credits to a wider range of exporters, focused on the SME segment.

In the framework of the new strategy to support the SME clients, we have signed a loan agreement with the European Investment Bank in November 2018, under which we can support the export activities of Slovak SME and medium-sized enterprises, with a total volume of EUR 50 million.

Under the insurance activities performance, we reached the maximum value of SME's share of export support, in the number of clients, in the insurance premium and also in the total value of the insurance exposure. We have also seen positive developments in the number of newly issued insurance policies with regard to the short-term risk insurance on a year-to-year basis growing by 21%, as well as 13% year-to-year increase in the applicable credit insurance limits, resulting in raising the insurance exposures for this type of insurance by 8% in 2018 compared to the previous year. We also recorded a significant increase in insurance exposure in the area of non-marketable risk insurance for short-term export credit which amounted to 73% compared to 2017.

The export of the Slovak companies was directed to countries with a high level of risk thanks to the support of EXIMBANKA SR, without which it would not be realized. EXIMBANKA SR has for the first time insured the short-term

Oblasť medzinárodnej spolupráce tvorí významnú súčasť našich aktivít, nakoľko prostredie medzinárodného obchodu podlieha v poslednom období dynamickým zmenám a vývoju, ktorým sa každá exportno-úverová agentúra musí nevyhnutne prispôbiť. V septembri 2018 EXIMBANKA SR hostila v rámci predsedníctva Slovenskej republiky vo Vyšehradskej skupine konferenciu exportno-úverových agentúr pod názvom V4 ECA CONFERENCE za účasti jej najvyšších predstaviteľov. Konferencia bola vnímaná veľmi pozitívne zo strany jej účastníkov, čo prispelo k posilneniu dobrého mena EXIMBANKY SR, ako aj k prehĺbovaniu ďalšej spolupráce s exportno-úverovými agentúrami krajín V4 a Rakúska.

V oblasti rozvíjania bilaterálnych vzťahov boli v priebehu roka 2018 uzatvorené viaceré dohody o spolupráci a memorandá o spolupráci so zahraničnými partnerskými inštitúciami. Na zasadnutí členov Medzibankovej asociácie v rámci platformy 16+1 „China-CEEC Inter-Bank Association“ (IBA) v júli 2018 EXIMBANKA SR podpísala dva strategické dokumenty: Akčný plán spolupráce pre roky 2018 – 2020 a Dohodu o spolupráci pri budovaní kapacít a zdieľaní skúseností. Cieľom takejto iniciatívy je intenzifikácia vzájomnej výmeny medzi finančnými inštitúciami participujúcich krajín a vytvorenie modelu a platformy pre rozvoj a prehĺbenie spolupráce na dlhodobých investičných projektoch regionálneho významu so špecifickým akcentom na parciálne alebo komplexné infraštruktúrne projekty súvisiace s iniciatívou „Hodvábna cesta – Road and Belt Initiative“.

Dovoľte mi na záver poďakovať sa Vám, našim klientom, obchodným partnerom, ako aj všetkým aktérom inštitucionálnej podpory exportu, za Vašu dôveru a spoluprácu, keďže bez Vás by sme nemohli dosahovať také pozitívne hospodárske výsledky ako v uplynulom roku.

Verím, že aj naďalej bude naša spolupráca úspešne pokračovať pri napĺňaní našej misie v oblasti podpory slovenského vývozu.

trade receivables to Bangladesh, Colombia and Taiwan in 2018, and thus supported export by its insurance products to 98 countries worldwide during its existence.

The area of international cooperation is an important part of our activities, as the landscape of international trade has been subject to dynamic changes and developments in recent years, which every Export-Credit Agency must inevitably adapt. Under the Presidency of the Slovak Republic in the Visegrad Group in September 2018, EXIMBANKA SR hosted a conference of Export-Credit Agencies called V4 ECA CONFERENCE with the participation of ECA's top managements. The conference was perceived very positively by all participants who contributed to strengthening the reputation of EXIMBANKA SR as well as deepening further cooperation of Export-Credit Agencies of the V4 countries and Austria.

In the area of developing bilateral relations, several cooperation agreements and Memorandum of cooperation with foreign partner institutions were concluded in 2018. EXIMBANKA SR signed two strategic documents at the meeting of the members of the Interbank Association under the 16 + 1 platform “China-CEEC Inter-Bank Association” (IBA) in July 2018: The Cooperation Action Plan for 2018 – 2020 and the Agreement on Cooperation in Capacity Building and Sharing experiences. The aim of this initiative is to intensify mutual exchange between participating countries' financial institutions and to develop a model and platform for developing and deepening cooperation on long-term investment projects of regional importance with a specific focus on partial or complex infrastructure projects related to the Silk Road – Road and Belt Initiative.

Let me conclude by thanking you, our clients, business partners and all the stakeholders of institutional support of export, for your trust and cooperation, as without you we could not achieve such positive economic results as last year.

I believe that our cooperation will continue to be successful in fulfilling our mission to support Slovak exports.

ORGÁNY EXIMBANKY SR GOVERNING BODIES OF EXIMBANKA SR

Orgánmi EXIMBANKY SR sú Rada banky EXIMBANKY SR, Dozorná rada EXIMBANKY SR a generálny riaditeľ.

Governing Bodies of EXIMBANKA SR are the Bank Board of EXIMBANKA SR, the Supervisory Board of EXIMBANKA SR, and the Chief Executive Officer.

RADA BANKY EXIMBANKY SR

Rada banky EXIMBANKY SR je štatutárnym orgánom EXIMBANKY SR. Má päť členov, ktorými sú generálny riaditeľ, traja námestníci generálneho riaditeľa a ďalší člen, ktorý nie je zamestnancom EXIMBANKY SR.

PROFILE OF EXIMBANKA SR

The Bank Board of EXIMBANKA SR is a statutory authority of EXIMBANKA SR. It has five members, namely, the Chief Executive Officer, three Deputies to the Chief Executive Officer and another member who is not an employee of EXIMBANKA SR.

Zloženie Rady banky EXIMBANKY SR v roku 2018

Composition of the Bank Board of EXIMBANKA SR in the year 2018

Predseda | Chairman



Ing. Monika Kohútová, MBA

generálna riaditeľka a predsedníčka
Rady banky EXIMBANKY SR

Chief Executive Officer and Chairman
of the Bank Board of EXIMBANKA SR

Členovia | Members



Ing. Michal Kozáčík

námestník generálneho riaditeľa
Divízie poisťných a bankových
obchodov

Deputy Chief Executive Officer
of Banking and Insurance Division



JUDr. Marek Melišek, MBA

námestník generálneho riaditeľa
Divízie riadenia rizík a financií

Deputy Chief Executive Officer of Risk
and Finance Division



Ing. Jana Valkučáková

námestníčka generálneho riaditeľa
Divízie podpory obchodných činností

Deputy Chief Executive Officer of Busi-
ness Support Division



JUDr. Tomáš Borec

člen Rady banky EXIMBANKY SR, ktorý
nie je zamestnancom EXIMBANKY SR

Member of the Bank Board
of EXIMBANKA SR, who is not an
employee of EXIMBANKA SR

DOZORNÁ RADA EXIMBANKY SR

Dozorná rada EXIMBANKY SR je najvyšším kontrolným orgánom EXIMBANKY SR, ktorý dohliada na výkon jej činnosti. Overuje postupy vo veciach EXIMBANKY SR a je oprávnená kedykoľvek nahliadnuť do účtovných dokladov, do všetkých písomností vrátane zmlúv uzatvorených EXIMBANKOU SR, dokladov a záznamov týkajúcich sa činnosti EXIMBANKY SR. Dozorná rada má sedem členov vrátane jej predsedu.

Zloženie Dozornej rady EXIMBANKY SR roku 2018

Predseda: Ing. Jaroslav Mikla

Členovia: Ing. Roman Bánoczay (vznik funkcie 09. 05. 2018)

Mgr. Attila Bencze

JUDr. Pavol Hrušovský

Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

Ing. Marián Podolák

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.

Ing. Ján Havránek (zánik funkcie 31. 03. 2018)

Generálny riaditeľ EXIMBANKY SR

Generálny riaditeľ je predsedom Rady banky EXIMBANKY SR. Zvoláva a vedie rokovania Rady banky EXIMBANKY SR. Vykonáva a zabezpečuje výkon rozhodnutí a plnenie uznesení Rady banky EXIMBANKY SR. Za tým účelom riadi činnosť EXIMBANKY SR a zastupuje EXIMBANKU SR navonok. Generálny riaditeľ spolu s námestníkmi generálneho riaditeľa môže rozhodnúť o neodkladných veciach, ktoré inak podliehajú schváleniu Rady banky EXIMBANKY SR.

**Generálny riaditeľ EXIMBANKY SR
v roku 2018:** Ing. Monika Kohútová, MBA

SUPERVISORY BOARD OF EXIMBANKA SR

The Supervisory Board of EXIMBANKA SR is the supreme supervisory body of EXIMBANKA SR supervising the performance of its operations. The Supervisory Board reviews actions in matters of EXIMBANKA SR and is authorized to inspect, at any time, accounting documents, any other deeds including agreements entered into by EXIMBANKA SR, and documents and records concerning activities of EXIMBANKA SR. The Supervisory Board has seven members including its Chairman.

Composition of the Supervisory Board of EXIMBANKA SR in the year 2018

Chairman: Ing. Jaroslav Mikla

Members: Ing. Roman Bánoczay (Appointed on 09. 05. 2018)

Mgr. Attila Bencze

JUDr. Pavol Hrušovský

Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

Ing. Marián Podolák

Dr.h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.

Ing. Ján Havránek (Released on 31. 03. 2018)

Chief Executive Officer of EXIMBANKA SR

The Chief Executive Officer is the Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR. He summons and chairs the meetings of the Bank Board of EXIMBANKA SR. He executes and manages the execution of decisions and resolutions adopted by the Bank Board of EXIMBANKA SR. To that effect, the CEO manages the operations of EXIMBANKA SR and represents EXIMBANKA SR in its external relations. The Chief Executive Officer, together with the Deputy Chief Executive Officers, may make decisions on urgent matters which are otherwise subject to approval by the Bank Board of EXIMBANKA SR.

**Chief Executive Officer of EXIMBANKA SR
in the year 2018:** Ing. Monika Kohútová, MBA

ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE

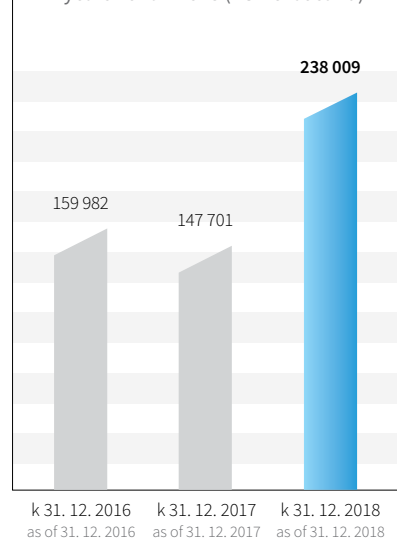
BASIC FINANCIAL INDICATORS

tis. eur / EUR thousand

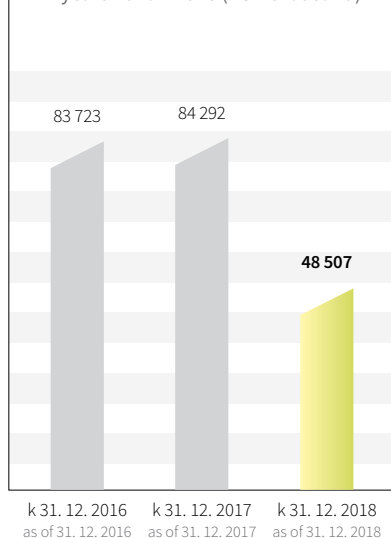
		k 31. 12. 2016 as of 31. 12. 2016	k 31. 12. 2017 as of 31. 12. 2017	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote	Total amount of credits in nominal value	159 982	147 701	238 009
Celkový objem vystavených záruk	Total amount of issued guarantees	83 723	84 292	48 507
Poistná angažovanosť	Insurance exposure	670 228	662 909	590 927
Vlastné imanie	Equity	281 134	281 388	281 609
Bilančná suma	Balance sheet total	363 678	344 485	342 566

		2016	2017	2018
Čisté výnosy z bankových aktivít	Net income from banking activities	5 056	4 118	7 329
Čisté zaslúžené poistné	Net premium earned	3 734	4 673	7 314
Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	7 507	6 977	5 849
Zisk / Strata po zdanení	Profit/loss after taxation	-4 685	254	450

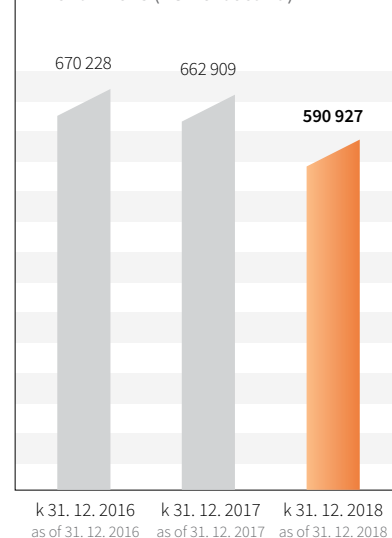
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote v rokoch 2016 – 2018 (tis. eur)
Total amount of credits in nominal value in years 2016 – 2018 (EUR thousand)



Celkový objem vystavených záruk v rokoch 2016 – 2018 (tis. eur)
Total amount of issued guarantees in years 2016 – 2018 (EUR thousand)



Poistná angažovanosť v rokoch 2016 – 2018 (tis. eur)
Insurance exposure in years 2016 – 2018 (EUR thousand)





Success

Solution

Business Strategy

Innovation
Branding
Solution
Marketing
Analysis
Ideas
Success
Management

Innovation
Branding
Solution
Marketing
Analysis
Ideas
Success
Management

SOCIAL NETWORK



Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA EXIMBANKY SR VISION AND INTENTIONS FOR FUTURE DEVELOPMENT OF EXIMBANKA SR

2

Po náročnom, ale veľmi úspešnom roku 2018, bude zámerom EXIMBANKY SR pokračovať v implementovaných zmenách a konsolidácii transformácie EXIMBANKY SR na modernú finančnú inštitúciu. Vízia na rok 2019 zahŕňa:

Following the challenging but very successful year of 2018, EXIMBANKA SR intends to continue the implemented changes and consolidation of EXIMBANKA SR's transformation into a modern financial institution. The 2019 vision includes:

A. Zamerať sa na zefektívnenie poskytovania služieb slovenským exportérom:

- Prostredníctvom jednej obchodnej divízie poskytovať profesionálne služby slovenským exportérom a ponúknuť im riešenia, ktoré sú šité na mieru ich potrebám.
- Zjednodušiť a zmodernizovať široké portfólio produktov EXIMBANKY SR zamerané na podporu segmentu MSP vrátane mikropodnikov.
- Alokovať minimálne 50 % z celkového objemu 50 mil. EUR zdrojov poskytnutých Európskou investičnou bankou pre podporu MSP.

A. Focus on streamlining of provided services to Slovak exporters:

- Provide professional services to Slovak exporters through one business division and offer solutions tailored made to their needs.
- To simplify and modernize the wide portfolio of EXIMBANKA SR's products focused on supporting the SME segment, including micro-enterprises.
- Allocate at least 50% of the total volume of resources provided by the European Investment Bank in the amount of EUR 50 mil. to support SMEs.



B. Dosiahnuť efektívne riadenie prevádzkových nákladov a nákladov na riadenie rizík:

- Pokračovať v efektívnom vymáhaní pohľadávok z bankových a poisťovacích činností.
- Zamerať sa na prehlbovanie vzdelávania a rekvalifikácie nových aj dlhodobých zamestnancov.
- Udržať nastolený trend optimalizácie prevádzkových nákladov formou intenzívnejšieho riadenia vnútornej prevádzky.

C. Identifikovať a implementovať všetky dostupné príležitosti vyplývajúce z nástrojov a iniciatív Európskej únie v oblasti podpory zahraničného obchodu:

- Plnohodnotne sfunkčniť produkt „zvýhodnené úvery“ na podporu slovenských exportérov pri ich expanzii na rozvojové teritória.
- Využiť novú formu podpory Európskej únie v rámci Európskeho investičného plánu.
- Zvýšiť konkurencieschopnosť slovenských exportérov na medzinárodných trhoch použitím európskeho programu určeného na modernizáciu a obnovu technológie.

Všetky tieto zámery budú vykonávané v súlade s realizovanými zmenami zameranými na posilnenie kontrolných mechanizmov a pri dodržiavaní profesionálnych a etických štandardov v rámci aktivít EXIMBANKY SR.

B. To achieve effective management of operating costs and costs of risk management:

- Continue the effective recovery of claims resulting from banking and insurance activities.
- Focus on advance education of the new employees and re-training of the long term experts.
- Maintain the established trend of optimizing operating costs through more intensive internal operation management.

C. To identify and implement all available opportunities arising from the European Union's foreign trade promotion tools and initiatives:

- To bring in full operation the instrument “concessional loans” to support Slovak exporters in their expansion to the developing territories
- Explore the new form of European Union support under the European Investment Plan.
- Increase the competitiveness of Slovak exporters in international markets by using the European program for modernization and upgrade of their technology.

All this undertakings will be performed within the framework of the recent changes focused on strengthening control mechanisms, while adhering to professional and ethical standards within the activities performed by EXIMBANKA SR.



OBCHODNÉ AKTIVITY BUSINESS ACTIVITIES

FINANCOVANIE ÚVEROV A POSKYTOVANIE ZÁRUK EXPORT CREDIT FINANCING AND GUARANTEES

3

V nadväznosti na schválenú stratégiu pre roky 2014 – 2020 sa EXIMBANKA SR aj v roku 2018 zameriavala v segmente bankovej činnosti primárne na poskytovanie priamych úverov a bankových záruk, pričom táto produktová orientácia je nezmenená od roku 2012.

Cieľom EXIMBANKY SR je podpora realizácie exportných projektov s vyššou pridanou hodnotou pri využívaní priameho financovania, financovania investícií a bankových záruk.

MAJETKOVÁ ANGAŽOVANOSŤ

EXIMBANKA SR kladie pri vykonávaní svojej činnosti hlavný dôraz na výšku angažovanosti z obchodných činností, ktorá predstavuje sumu aktuálnej výšky upísaného rizika EXIMBANKOU SR pri poskytovaní svojich produktov a služieb. Angažovanosť z obchodných činností zahŕňa majetkovú angažovanosť z poskytnutých úverov a záruk a poistnú angažovanosť z upísaného rizika pri poistení a zaistení.

V tejto časti uvádzame údaje o majetkovej angažovanosti z poskytnutých úverov a záruk. Údaje o poistnej angažovanosti sú uvedené v kapitole Poistovanie a zaistovanie vývozných úverov.

Following the approved strategy for the years 2014 – 2020, EXIMBANKA SR has focused primarily on the provision of direct credits and bank guarantees in the segment of banking activities also in the year 2018, as this is the main product position since 2012.

The objective of EXIMBANKA SR is to support the implementation of export projects with higher added value by the use of direct financing, financing of investments and issuing bank guarantees.

EXPOSURE

EXIMBANKA SR sets the main emphasis on the amount of exposure from business activities which represents the sum of the current amount of underwritten risks taken by EXIMBANKA SR in providing its products and services. The exposure from business activities also includes the assets exposure from granted credits and issued guarantees and insurance exposure from underwritten risks in insurance and reinsurance.

This section shows the figures on the assets exposures from granted credits and issued guarantees. The figures on insurance exposures are presented in chapter titled Insurance and Reinsurance of Export Credits.

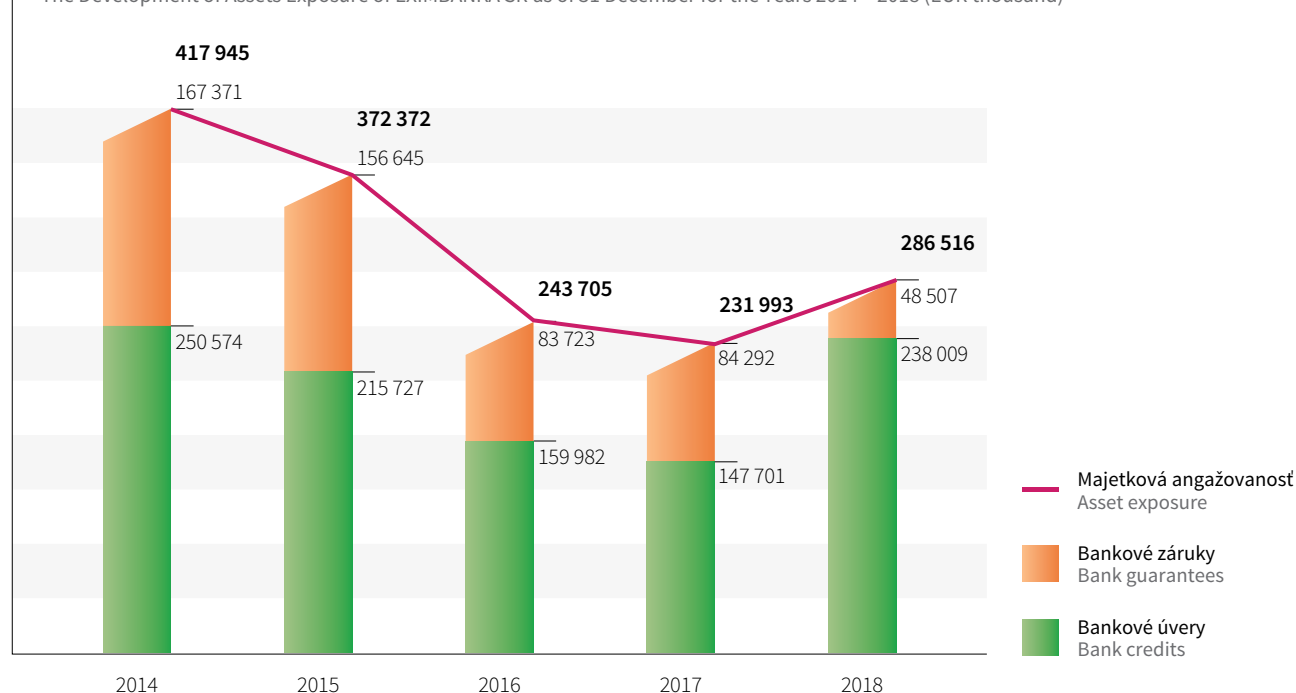


EXIMBANKA SR dosiahla k 31. 12. 2018 celkovú úroveň majetkovej angažovanosti z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk **286 516 tis. EUR**, čo v porovnaní s dosiahnutou skutočnosťou k 31. 12. 2017 predstavuje nárast o 54 523 tis. EUR, index 2018/2017: 1,24.

As of 31 December 2018, total amount of Asset exposures of EXIMBANKA SR from bank credits and bank guarantees reached **EUR 286,516 thousand**, which in comparison with year 2017 represents an increase of EUR 54,523 thousand, index 2018/2017: 1.24.

Vývoj majetkovej angažovanosti EXIMBANKY SR k 31. 12. za roky 2014 – 2018 (tis. eur)

The Development of Assets Exposure of EXIMBANKA SR as of 31 December for the Years 2014 – 2018 (EUR thousand)



Majetková angažovanosť – bankové úvery

Celkový stav pohľadávok z poskytnutých bankových úverov dosiahol k 31. 12. 2018 hodnotu **238 009 tis. eur**, čo predstavuje v porovnaní so stavom k 31. 12. 2017 nárast o 90 308 tis. eur, **index 2018/2017: 1,61**. Tento výrazný nárast bol v roku 2018 spôsobený hlavne zvýšeným záujmom klientov o vývoznú a investičnú úver.

Zároveň EXIMBANKA SR k 31. 12. 2018 evidovala **nedočerpané záväzné úverové limity** v hodnote **71 208 tis. eur**, z toho

Exposure–Bank Credits

The volume of receivables from granted credits totalled, as of 31 December 2018, to **EUR 238,009 thousand**, which represents, in terms of the year-to-year development, when compared to the 2017 figure an increase by EUR 90,308 thousand, **index 2018/2017: 1,61**. This significant increase in receivables was due to the higher interest of clients for export credits and investment credits.

At the same time as of 31 December 2018, EXIMBANKA SR recorded **undrawn approved credit facilities** in the amount of

suma 44 901 tis. eur predstavovala nedočerpaný úverový limit na vývozný odberateľský úver a zvyšná suma 26 307 tis. eur nedočerpané úverové limity na úvery klientom (vývozné, investičné a zmenkové úvery).

V roku 2018 sa EXIMBANKA SR zameriavala primárne na poskytovanie priamych úverov exportérom, pričom z pohľadu štruktúry pohľadávok najväčší podiel úverov tvorili poskytnuté úvery vo forme predexportného financovania, financovania investícií slovenských vývozcov v zahraničí a financovania investícií do technológií. Z dôvodu rastúceho prebytku likvidity na finančnom trhu, ako aj v zmysle prijatej stratégie EXIMBANKY SR na roky 2014 – 2020, sa poskytovanie refinančných úverov bankám od roku 2016 postupne zastavilo. Štruktúra majetkovej angažovanosti z poskytnutých bankových úverov k 31. 12. 2018 bola nasledovná:

- Pohľadávky z poskytnutých **bankových úverov podnikovým klientom** dosiahli hodnotu 229 547 tis. eur, čo predstavuje v porovnaní s vykázaným stavom k 31. 12. 2017 zvýšenie o 81 873 tis. EUR a podiel 96,44 % na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov.
- Pohľadávky z poskytnutých **bankových úverov bankovým klientom** dosiahli hodnotu 8 462 tis. eur, čo je oproti vykázanému stavu k 31. 12. 2017 zvýšenie o 8 435 tis. eur s podielom 3,56 % na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov.

EUR 71,208 thousand, of which buyer's export credit amounted to EUR 44,901 thousand and the difference EUR 26,307 thousand covered all undrawn facilities for client's credits (export credits, direct investment and discount credits).

In the year 2018, EXIMBANKA SR focused primarily on the provision of direct credits to exporters, while, in terms of a structure of receivables, credits granted in the form of pre-export financing, financing of Slovak exporters' investments abroad and financing of the purchase of technology accounted for the largest share of credits. Due to excess liquidity in the financial market, as well as Strategy of EXIMBANKA SR approved for the years 2014 – 2020 the provision of refinancing credits gradually stopped from 2016. The structure of the Asset Exposure from Bank Credits as of 31 December 2018 was following:

- The receivables from **granted credits of corporate clients** amounted to EUR 229,547 thousand, which represents when compared to the 31. 12. 2017 figure an increase by EUR 81,837 thousand and share 96.44% on overall amount of bank loan receivables.
- The receivables from **granted credits of bank clients** amounted to EUR 8,462 thousand, which represents when compared to the 31. 12. 2017 figure an increase by EUR 8,435 thousand and share 3.56% on overall amount of bank loan receivables.

Pohľadávky z poskytnutých bankových úverov k 31. 12. za roky 2014 – 2018 (tis. eur)
Total receivables from granted credits as of 31 December for the years 2014 – 2018 (EUR thousand)

		2014	2015	2016	2017	2018
Priame úvery podnikovým klientom	Direct credits to the clients	231 764	197 421	159 982	147 674	229 547
Refinančné úvery	Refinancing credits to the Banks	18 810	18 306	-	-	-
Nepriame vývozné odberateľské úvery	Indirect buyer's export credits	-	-	-	27	8 462
Celkom	Total	250 574	215 727	159 982	147 701	238 009

V segmente poskytovania bankových úverov dosiahla EXIMBANKA SR v roku 2018 medziročný nárast danej hodnoty, čím sa jej podarilo zastabilizovať výsledky po troch rokoch klesania hodnoty hlavne poskytnutých priamych úverov klientom.

In the segment of providing bank credits, EXIMBANKA SR achieved a year-on-year increase in the value in 2018, which succeeded to stabilize the results after three years of decrease of the granted value, mainly of the direct credits provided to clients.

Štruktúra pohľadávok z poskytnutých priamych úverov podnikovým klientom k 31. 12. za roky 2014 – 2018 (tis. eur)
The structure of granted direct credits to corporate clients as of 31. 12. for the years 2014 – 2018 (EUR thousand)

		2014	2015	2016	2017	2018	Index 2018/2017
Vývozné úvery	Export credits	108 729	78 790	69 388	70 794	105 069	1,48
Investičné úvery	Credits for Investments	110 536	106 395	82 896	67 009	110 308	1,65
Eskontné úvery	Discount credits	12 499	12 236	7 698	9 871	14 170	1,44
Celkom	Total	231 764	197 421	159 982	147 674	229 547	1,55

Vývozné úvery:

- **Úver na podporu exportu do dvoch rokov** – financovanie materiálových a ostatných nákladov súvisiacich s realizáciou zmluvy o vývoze až na obdobie do dvoch rokov, pričom rozhodujúcim faktorom je dĺžka uzatvorenej zmluvy o vývoze pokrývajúcej obdobie financovania.
- **Úver na investíciu v zahraničí** – ponúka financovanie najmä dlhodobých finančných potrieb vývozcu, resp. zahraničnej spoločnosti v súvislosti s realizáciou investície na rozšírenie vývozných aktivít exportéra. Spravidla ide o dlhodobý úver, t. j. doba od prvého čerpania do konečnej splatnosti presahuje 3 roky.

Investičné úvery:

- **Úver na nákup a modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry** – financovanie nákupu alebo modernizácie technológie a súvisiacej infraštruktúry pre exportnú prevádzku, ktorá sa používa pri spracovávaní

Export Credits:

- **Credits for export support up to two years** – financing of material and other costs related to the implementation of export contracts for a period of up to two years and the deciding factor is the term of concluded export contracts covering the period of financing.
- **Credits for Investment abroad** – offer funding of long-term financial needs of exporters or foreign companies in connection with the investment to expand export activities of the exporters. As a rule, these are long-term credits, i.e. the time from the first drawing to the final maturity exceeds 3 years.

Credits for Investments:

- **Credits for the Purchase and Modernization of Technology and Associated Infrastructure** – to finance the purchase or modernization of technology and associated infrastructure used in the processing of raw materials and

surovín a výrobe výrobkov alebo pri poskytovaní služieb určených na vývoz, pričom úver je možné poskytnúť maximálne do výšky 85 % nákladov na nákup alebo modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry.

the production of goods or in the provision of services for export, with a maximum provided credit facility amounts to 85% of the overall cost of purchasing modernization of technology and associated infrastructure.

Eskontné úvery:

- **Úver na pohľadávky z vývozu** – financovanie pohľadávok po uskutočnení vývozu do výšky vývozných faktúry zníženej o spoluúčasť vývozcu dohodnutú v poisťovnej zmluve.

Okrem vyššie uvedených druhov priamych úverov poskytuje EXIMBANKA SR aj nepriame úvery:

Vývozný odberateľský úver poskytnutý banke – poskytuje financovanie záväzkov dlžníka vyplývajúcich zo zmluvy o vývoze, ktorému na tento účel EXIMBANKA SR poskytla finančné prostriedky prostredníctvom úveru a exportér získava bezrizikové plnenie na základe zmluvy o vývoze prostredníctvom jeho banky.

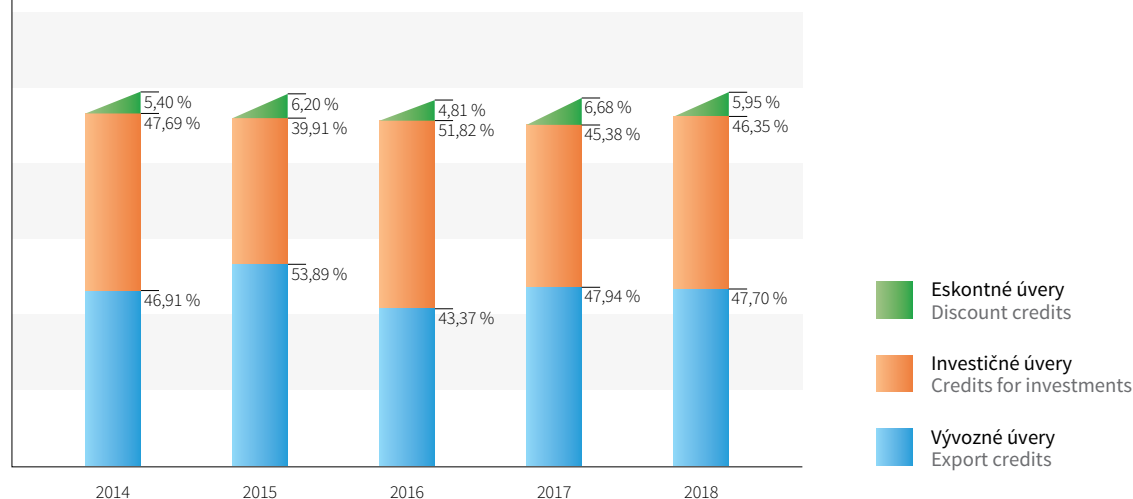
Discount credits:

- **Credits for Export Receivables** – financing of export receivables in the sum of export invoices minus the exporter's retention agreed in the insurance contract.

In addition to the above types of direct credits, EXIMBANKA SR also provides indirect credits:

Buyer's Export Credits provided to the Bank – provide financing of debtors' obligations arising from export contracts to exporters to whom EXIMBANKA SR provided funding through loan for such purpose and exporter obtains risk-free fulfilment based on the export contract through its bank.

Štruktúra poskytnutých bankových úverov k 31. 12. za roky 2014 – 2018 – podiely (%) na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov
The structure of granted credits as of 31 December for the years 2014 – 2018 – shares (%) on total amount of receivables from bank credits



Poskytovanie bankových úverov pre veľkých klientov a klientov segmentu MSP

Produktová štruktúra pohľadávok z poskytnutých priamych úverov bola odlišná pre segment veľkých klientov a pre segment MSP (malé a stredné podniky).

Záujem veľkých klientov sa primárne sústreďoval na investičné úvery na nákup a modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry, no vysoký podiel si naďalej udržiavali aj úvery na investície v zahraničí a predexportné financovanie (spoločne tzv. vývozné úvery). Zmienené preferencie dokazuje štruktúra pohľadávok z poskytnutých úverov veľkým klientom k 31. 12. 2018 v nižšie uvedenej tabuľke.

Klienti segmentu MSP najviac využívali úvery na podporu exportu do dvoch rokov (predexportné financovanie), čo im umožnilo realizovať konkrétne vývozné kontrakty, a to aj v prípadoch ich slabšieho finančného ratingu. Financovanie pracovného kapitálu v súvislosti s realizáciou jednotlivých vývozných kontraktov prostredníctvom predexportného, ako aj prostredníctvom zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu, ostávalo pre mnohé podniky zo segmentu MSP jedinou cestou, ako preniknúť na zahraničné trhy a realizovať vývozný kontrakt.

BANK CREDITS GRANTED TO LARGE CLIENTS AND CLIENTS OF THE SME SEGMENT

The product structure of receivables from granted direct credits was different for the segment of large clients and the segment of SMEs (small and medium-sized enterprises).

While large clients' demand primarily focused on investment credits for the purchase and modernization of technology and associated infrastructure (i.e. import credits), however, the credits for investments abroad and pre-export credits (hereinafter jointly referred to as the export credits) continued to maintain a high share. These preferences are proven by the structure of receivables from credits granted to large clients as of 31 December 2018 shown in the table below.

The clients of the SME segment mainly used the export credits for up to two years (pre-export financing), which enabled them to comprehend specific export contracts, even in cases of weaker financial ratings. The financing of working capital in connection with the implementation of individual export contracts through pre-export as well as through discount credits remained the only possibility for many entrepreneurs in the SME segment to penetrate foreign markets and implement an export contract.

Štruktúra pohľadávok z poskytnutých priamych úverov veľkým klientom a MSP klientom k 31. 12. 2018
The structure of receivables from direct credits granted to large clients and SME clients as of 31. 12. 2018

		VK Large clients		MSP SME clients		CELKOM Total	
priame úvery podnikovým klientom	Direct credits to corporate clients	hodnota v tis. eur Amount in EUR thousands	podiel v % share %	hodnota tis. eur Amount in EUR thousands	podiel v % share %	hodnota v tis. eur Amount in EUR thousands	podiel v % share %
Investičné úvery	Credits for investments	100 209	54,38%	10 099	22,32%	110 308	48,05%
Priame vývozné úvery	Direct export credits	79 745	43,27%	21 172	46,78%	100 917	43,96%
Refinančné vývozné úvery	Refinancing export credits	4 152	2,25%	-	-	4 152	1,81%
Priame zmenkové úvery	Direct discount credits	-	-	2 253	4,98%	2 253	0,98%
Zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu	Discount credits for export receivables	185	0,10%	11 732	25,92%	11 917	5,20%
Celkom	Total	184 291	100,00%	45 256	100,00%	229 547	100,00%

Majetková angažovanosť – bankové záruky

K 31. 12. 2018 evidovala EXIMBANKA SR vystavené bankové záruky v objeme 48 507 eur, čo z hľadiska medziročného vývoja predstavovalo 57,55 % dosiahnutej porovnateľnej skutočnosti roku 2017, resp. pokles o 35 785 tis. eur. Hlavným dôvodom tak významného poklesu hodnoty majetkovej angažovanosti pre daný produkt bankovej činnosti bolo medziročné zníženie hodnoty bankových záruk na strane veľkých klientov.

EXIMBANKA SR má vo svojom produktovom portfóliu bankové záruky platobné aj neplatobné.

Prostredníctvom **neplatobnej bankovej záruky** EXIMBANKA SR ručí za záväzok splniť kvalitatívne, resp. kvantitatívne podmienky kontraktu zo strany vývozcu voči odberateľovi:

- **záruka za ponuku** – záruka za ponuku, ktorú vyžaduje vypisovateľ medzinárodnej verejnej súťaže (tendra),
- **záruka za dobré prevedenie kontraktu** – zabezpečuje dodržanie kvalitatívnych a kvantitatívnych podmienok dohodnutých vo vývoznom kontrakte,
- **záruka za vrátenie platby vopred** – zabezpečuje zahraničnému odberateľovi vrátenie akýchkoľvek platieb vopred,
- **záruka za zádržné** – zabezpečuje zahraničnému odberateľovi vrátenie zádržného vyplateného vopred,
- **záruka za záručnú dobu** – je vystavovaná za účelom rozpoznania a odstránenia chýb a nedostatkov spôsobených slovenským dodávateľom.

Platobnou bankovou zárukou EXIMBANKY SR je obchodný partner vývozcu najlepšie chránený pred jeho prípadnou platobnou neschopnosťou:

- **záruka za platobnú podmienku** – EXIMBANKA SR ručí za plynulé úhrady za dodávky tovaru,
- **záruka za úver** – EXIMBANKA SR ručí za zaplatenie istiny úveru v deň splatnosti.

Asset Exposure – Bank Guarantees

As of 31. 12. 2017 EXIMBANKA SR reached bank guarantees issued in the volume of EUR 48,507 thousand, which represents, in terms of the year-to-year development 57.55% of the figure reached in the year 2017, which is decrease by EUR 35,785 thousand. The main reason for such a significant decrease of the volume of exposures for this banking product was a year-on-year decline of demand and volumes of bank guarantees from the large clients.

The product portfolio of EXIMBANKA SR includes payment as well as non-payment bank guarantees.

Through **non-payment bank guarantees**, EXIMBANKA SR guarantees the commitment to meet the qualitative or quantitative conditions of contracts by exporter to buyer.

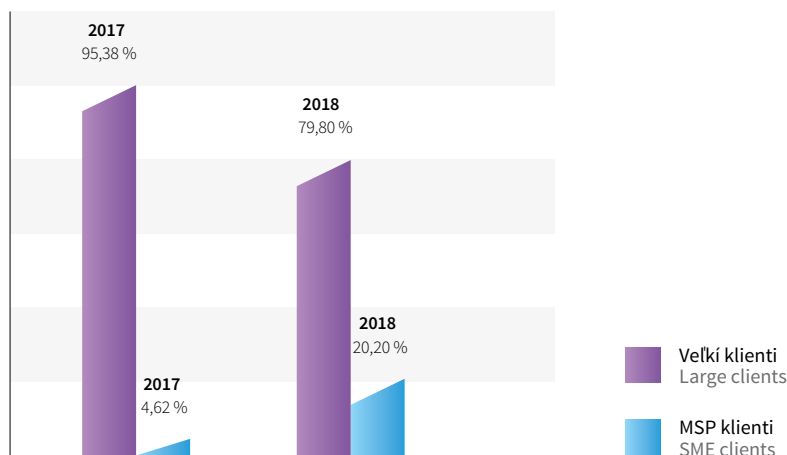
- **Bid bonds** – guarantee offers required by announcers of international competitive biddings (tenders).
- **Performance bonds** – guarantee the satisfaction of qualitative and quantitative conditions agreed in export contracts.
- **Advance payment guarantees** – secure the repayment of any advance payments to foreign customers.
- **Retention bonds** – provide foreign customers a refund of any retention paid in advance.
- **Warranty bonds** – are issued for the purpose of identifying and removing errors and shortcomings caused by Slovak suppliers.

Payment bank guarantees issued by EXIMBANKA SR is the best protection of the exporters' business partners against their possible insolvency.

- **Bank guarantees on payment terms** – EXIMBANKA SR guarantees the smooth payment for supplies.
- **Bank guarantees on export credits** – EXIMBANKA SR guarantees the payment of the loan principal on the maturity date.

Poskytovanie bankových záruk pre veľkých klientov a klientov segmentu MSP

V porovnaní s dosiahnutou skutočnosťou k 31. 12. 2017 znamenala EXIMBANKA SR ku koncu roka 2018 **nárast v objeme poskytnutých bankových záruk v segmente MSP klientov** o približne 6 mil. EUR.



K 31. 12. 2018 predstavoval podiel veľkých klientov na objeme vystavených bankových záruk 79,80 % a 20,20 % boli záruky pre klientov segmentu MSP.

Providing of Bank Guarantees for large clients and clients of the SME segment

Compared to the end of previous year as of 31. 12. 2017, EXIMBANKA SR noted an **increase of the volume of bank guarantees provided to the SME clients** by nearly EUR 6 mil.

As of 31. 12. 2018 the share of large clients on the volume of issued guarantees was 79.80% and issued SME clients guarantees represent 20.20%.

Štruktúra vystavených bankových záruk v segmente veľkých klientov a klientov MSP ku koncu rokov 2017 a 2018 (tis. eur)

The structure of the issued guarantees for large clients and SME clients of EXIMBANKA SR at the end of the year 2017 and 2018 (EUR thousand)

v tis. EUR	in EUR thousand	platobné bankové záruky Payment Bank Guarantees		neplatobné bankové záruky Non-payment Bank Guarantees		SPOLU bankové záruky Bank Guarantees TOTAL	
		k 31. 12. 2017 as of 31. 12. 2017	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017 as of 31. 12. 2017	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017 as of 31. 12. 2017	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018
Segment veľkých klientov	Large clients	58 650	24 090	21 751	14 620	80 401	38 710
Segment klientov MSP	SME clients	-	-	3 891	9 797	3 891	9 797
Celkom	Total	58 650	24 090	25 642	24 417	84 292	48 507

Program podpory MSP

EXIMBANKA SR podporuje segment MSP vhodnou kombináciou bankových a poisťných produktov a správnym nastavením platobných a dodacích podmienok pre zahraničných kupujúcich, čím umožňuje slovenským exportérom úspešne realizovať vývozné kontrakty, a to aj v prípade ich slabšieho kreditného profilu.

Záujem klientov segmentu MSP o produkty EXIMBANKY SR sa v roku 2018 zvýšil v porovnaní s hodnotami poskytnutých bankových úverov a bankových záruk v roku 2017.

Program of the SME support

EXIMBANKA SR supports the SME segment by suitable combination of banking and insurance products and accurate setting of payment and delivery conditions for foreign buyers, thus enabling Slovak exporters to successfully implement export contracts, even in the case of their weaker credit profile.

The interest of clients of the SME segment in EXIMBANKA SR products increased in 2018 compared to the volume of provided bank credits and bank guarantees in 2017.

Pohľadávky z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk klientom MSP k 31. 12. za roky 2014 – 2018 (tis. eur)
Receivables from direct credits and guarantees granted to the SME clients as of 31. 12. for the years 2014 – 2018 (EUR thousand)

v tis. EUR	in EUR thousand	2014	2015	2016	2017	2018
Vývozné úvery	Export credits	25 278	24 587	20 454	19 732	21 172
Investičné úvery	Credits for investments	8 528	16 397	10 184	9 970	10 099
Zmenkové úvery	Discount credits	9 947	10 057	6 081	8 332	13 985
Bankové záruky	Bank guarantees	998	3 283	1 263	3 891	9 797
Spolu pohľadávky voči klientom MSP	Total receivables of SME clients	44 751	54 324	37 982	41 925	55 053

V roku 2018 klienti MSP čerpali vývozné úvery na podporu exportu do dvoch rokov (21 172 tis. eur) a naďalej investovali do technologického rozvoja formou investičných úverov 10 099 tis. eur (stav k 31. 12. 2018), čo potvrdzuje ich schopnosť reakcie na nové požiadavky trhov.

Podiel počtu klientov segmentu MSP v roku 2018 dosiahol 58,21 % z celkového počtu klientov využívajúcich bankové produkty EXIMBANKY SR.

Podiel bankových úverov a bankových záruk poskytnutých klientom segmentu MSP dosiahol 19,21 % z celkovej angažovanosti na všetkých klientov bankovej činnosti EXIMBANKY SR.

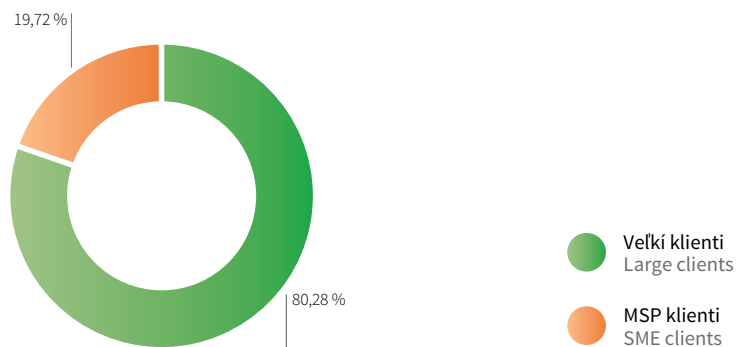
In the year 2018, the SME segment clients continued using the export credits up to two years of repayment terms to support exports (EUR 21,172 thousand) and also continued to invest in technological development in the form of investment credits EUR 10,099 thousand (as of 31.12. 2018) this confirms their ability to respond to new market demands.

The share of the SME segment clients in 2018 amounted to 58.21% of the total number of clients using the banking products of EXIMBANKA SR.

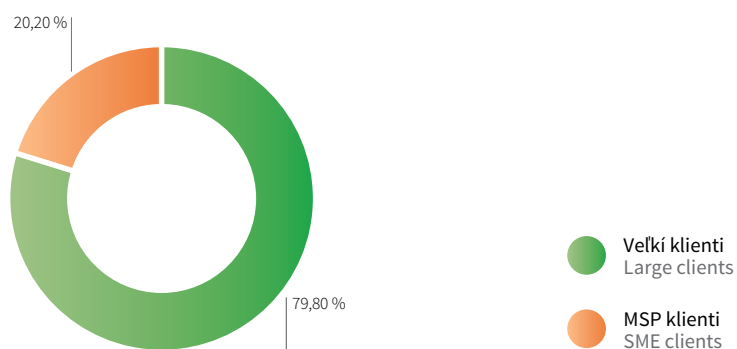
The share of bank credits provided to the SME clients and issued guarantees for SME clients reached 19.21% of the total exposure to clients of banking activities of EXIMBANKA SR.

Podiel poskytnutých bankových úverov pre MSP z celkového objemu bankových úverov klientom EXIMBANKY SR k 31. 12. 2018

The share of the credits of SME clients on total volume of credits of EXIMBANKA SR as of 31. 12. 2018

**Podiel vystavených záruk pre MSP z celkového objemu vystavených záruk klientom EXIMBANKY SR k 31. 12. 2018**

The share of the bank guarantees for SME clients on total volume of bank guarantees issued to all clients of EXIMBANKA SR as of 31. 12. 2018



Podpora exportu prostredníctvom bankových činností

Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa odvetví

Podpora exportu prostredníctvom bankových činností dosiahla za rok 2018 hodnotu 1 365 758 tis. eur (do 74 krajín sveta), čo v porovnaní so skutočnosťou 2017 predstavuje nárast o 226 138 tis. eur, index 2018/2017: 1,20.

Podpora exportu za segment veľkých klientov predstavuje za rok 2018 podiel 90,28 % z celkovej ročnej hodnoty podporeného exportu, za segment MSP klientov je daný podiel 9,72 %.

Export Support by Banking Activities

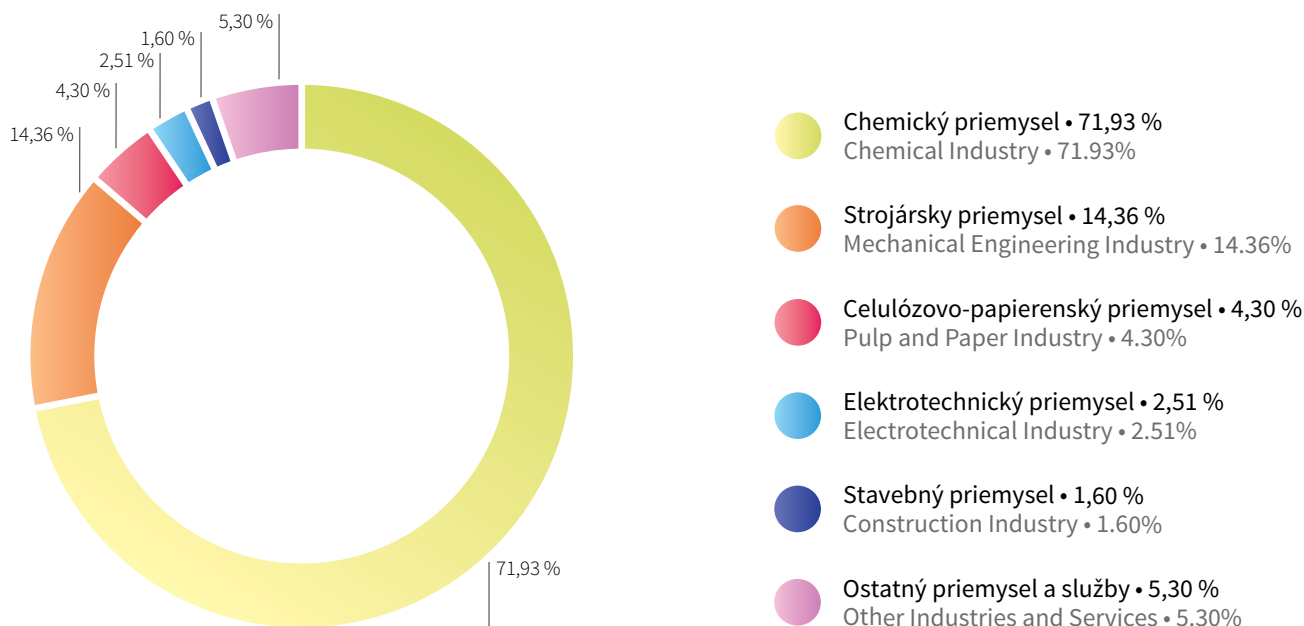
Export Support by Banking Products Classified by Industries

The export credit support through banking activities amounted in 2018 to EUR 1,365,758 thousand (into 74 countries of the world), which represents an increase of EUR 226,138 thousand, index 2018/2017: 1.20.

The export credit support for the large client segment represents a share of 90.28% of the total annual volume of supported export credits in 2018, the share of SME clients is 9.72%.

Odvetvová štruktúra podpory exportu bankovými produktmi v roku 2018 (%)

The sectorial structure of export credit support by banking products in the year 2018 (%)



Z pohľadu vykázananej podpory exportu bankovými činnosťami EXIMBANKY SR bol aj v roku 2018 dominantným chemický priemysel s podielom 71,93 %, ďalej strojársky priemysel s 14,36 % a celulózo-papierenský priemysel s 4,30 %. V porovnaní s predchádzajúcim rokom ide v roku 2018 o nárast hodnoty podpory chemického priemyslu a strojárkeho priemyslu, na druhej strane pokles podpory celulózo-papierenského priemyslu a elektrotechnického priemyslu.

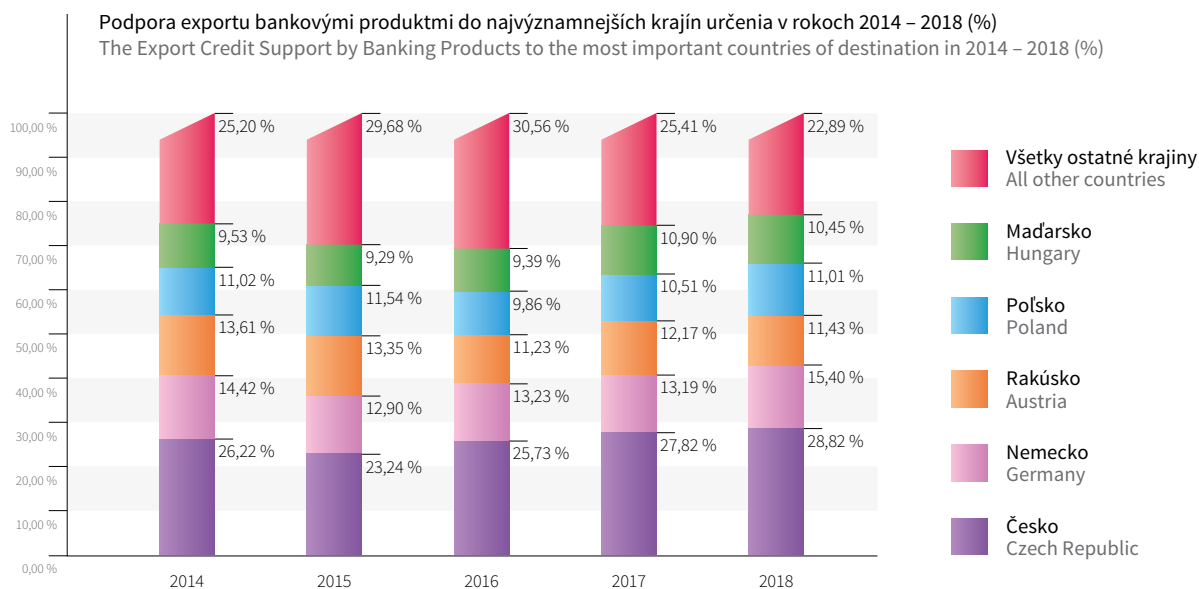
Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa krajín určenia

Najvýznamnejšími exportnými partnermi klientov EXIMBANKY SR zostali aj v roku 2018 firmy z krajín V4, Rakúska a Nemecka.

In terms of the reported export credit support by banking activities of EXIMBANKA SR, also in 2018, the dominantly supported sector of industry was chemical industry with 71.93% share, followed by the mechanical engineering industry with 14.36% and also pulp and paper industry with 4.30%. Compared with the previous year, in 2018 there is an increase in the support of the chemical and mechanical engineering industries and a decrease in the support of the pulp and paper industry.

Export Support by Banking Products Classified by Countries of Destination

The most important export partners of the EXIMBANKA SR clients remained also in 2018 companies from V4 countries, Austria, and Germany.



POISŤOVANIE A ZAISŤOVANIE VÝVOZNÝCH ÚVEROV INSURANCE AND REINSURANCE OF EXPORT CREDITS

Významnou súčasťou štátnej podpory exportu poskytovanej slovenským vývozcom prostredníctvom EXIMBANKY SR je poisťovanie a zaistiťovanie ich exportných aktivít.

EXIMBANKA SR svoje produkty poistenia priebežne aktualizuje, ich široká ponuka dáva tak exportérom možnosť eliminovať svoje riziká z nezaplatenia obchodných pohľadávok, od krátkodobých pohľadávok z rizikových teritórií cez strednodobé a dlhodobé projekty, znížiť riziko nesplatenia úveru na financovanie výroby určenej na vývoz, poskytuje možnosť poistiť si aj riziko nesplatenia úveru súvisiaceho s vlastnou investíciou v zahraničí, taktiež možnosť poistiť odberateľský úver poskytnutý komerčnými bankami zahraničným dlžníkom a ďalšie výhody.

Podporu exportérom, investorom a ich financujúcim bankám zabezpečuje EXIMBANKA SR prostredníctvom svojich 12 poisťných produktov.

EXIMBANKA SR je nápomocná slovenským exportérom už v projektovej fáze ich kontraktov do zahraničia, aby vedeli oceniť riziko projektu, príp. obchodného partnera.

Významnou hodnotou v činnosti EXIMBANKY SR je poisťná angažovanosť ako suma upísaného rizika z uzatvorených poisťných zmlúv a zmlúv o príslube poistenia. Ku koncu roka 2018 dosiahla EXIMBANKA SR celkovú úroveň poisťnej angažovanosti **590 927 tis. eur**, čo predstavuje v porovnaní so skutočnosťou k 31. 12. 2017 pokles o 71 982 tis. eur (index 2018/2017: 0,89). Hlavným dôvodom tak výrazného poklesu upísaného rizika bolo predčasné splatenie úverov z viacerých obchodných prípadov strednodobého a dlhodobého pois-

Significant part of the official export credit support provided to Slovak exporters by means of EXIMBANKA SR is the insurance and reinsurance of their export activities.

EXIMBANKA SR continually updates its insurance product portfolio, offering a wide range of products to exporters to eliminate their default risks, from short-term receivables from risky territories through medium and long-term projects. With the aim to eliminate risk of default of financing of the export production, the risk of default on investments abroad, also the possibility to insure the buyer's credit provided by commercial banks to foreign borrowers as well as other benefits.

EXIMBANKA SR provides support to exporters, investors and their financing banks through its 12 insurance products.

EXIMBANKA SR is assisting Slovak exporters already in the project phase of their contracts abroad, in order to evaluate the risk of the project, or business partner.

The significant volume of the activities of EXIMBANKA SR is insurance exposure as the sum of underwritten risk from concluded insurance contracts and insurance promise contracts. At the end of 2018, the total insurance exposure of EXIMBANKA SR amounted to **EUR 590,927 thousand**, which represents a decrease of EUR 71,982 thousand compared to the actual situation as of 31 December 2017; (index 2018/2017: 0.89). The main reason for such a significant decrease in underwritten risk was the early repayment of credits from several medium- and long-term insurance businesses,

tenia, čím boli úspešne uhradené infraštruktúrne projekty v Azerbajdžane a Fínsku.

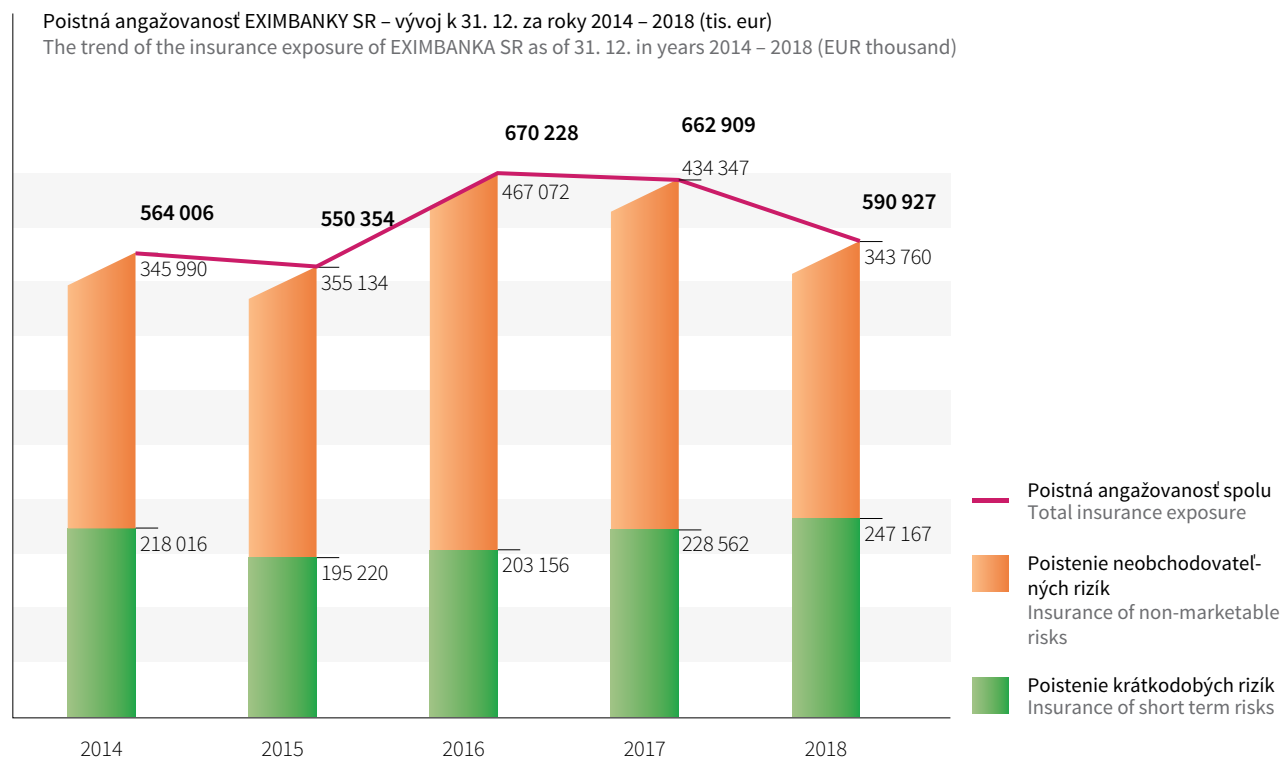
V roku 2018 EXIMBANKA SR po prvý raz realizovala poistenie obchodných pohľadávok do Bangladéša, Kolumbie a na Taiwan, celkovo počas svojej histórie podporila export do 98 krajín sveta a zároveň odškodnila klientov z titulu neuhradenia záväzkov zo strany dlžníkov z 29 krajín.

thus successfully reimbursing infrastructure projects in Azerbaijan and Finland.

In 2018, EXIMBANKA SR, for the first-time insured trade receivables to Bangladesh, Colombia and Taiwan, and accordingly during its history supported exports to 98 countries of the world and also indemnified clients for defaults of the debtors in 29 countries.

Poistná angažovanosť EXIMBANKY SR – vývoj k 31. 12. za roky 2014 – 2018 (tis. eur)

The trend of the insurance exposure of EXIMBANKA SR as of 31. 12. in years 2014 – 2018 (EUR thousand)



POISTENIE NEOBCHODOVATEĽNÝCH RIZÍK

Jedinečnú formu štátnej podpory exportu predstavuje poistenie neobchodovateľných rizík, ktoré pomáha eliminovať komerčné a politické riziká a zároveň predstavuje doplnkovú službu komerčných bánk v oblasti obchodného a projektového financovania. Vďaka podpore EXIMBANKY SR smeruje export slovenských podnikov aj do krajín s vysokou mierou rizika, ktorý by inak nemohli realizovať. EXIMBANKA SR dlhodobo úzko spolupracuje pri podpore vývozu s viacerými exportno-úverovými agentúrami, významnou formou spolupráce sú najmä zaistovateľské zmluvy pre oblasť strednodobých a dlhodobých projektov, pomocou ktorých je umožnený spoločný prienik exportérov z rôznych krajín na tretie trhy.

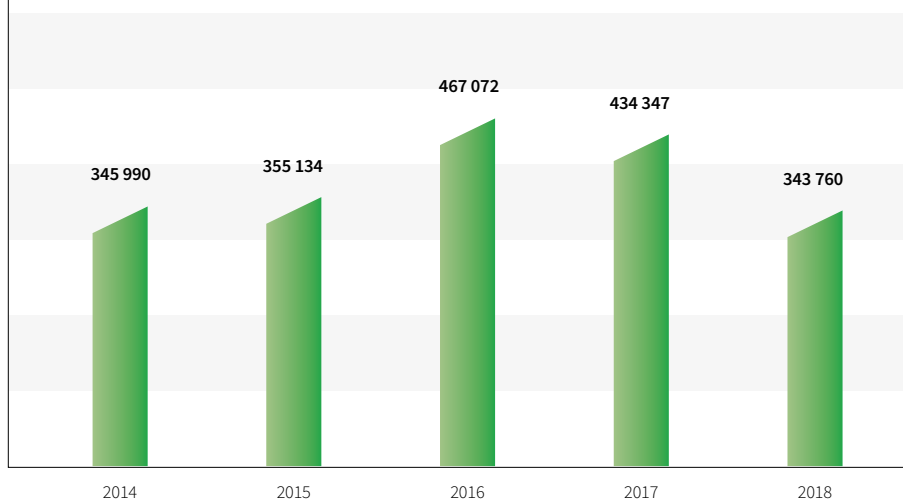
Poistná angažovanosť EXIMBANKY SR v segmente poistenia neobchodovateľných rizík dosiahla k 31. 12. 2018 hodnotu **343 760 tis. eur**, čo predstavovalo jej pokles v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 90 587 tis. eur (t.j. o 20,86 %).

INSURANCE OF NON-MARKETABLE RISK INSURANCE

Non-marketable risk insurance represents a unique form of officially supported export credits, which helps to eliminate the commercial and political risks and at the same time supplements products of commercial banks in the area of commercial and project financing. Slovak companies are able to export to the territories with high political risks with the support of EXIMBANKA SR, which could not be assumed otherwise. In the long term, EXIMBANKA SR has been closely cooperating in supporting export credits with more Export Credit Agencies, while an important form of cooperation is represented particularly by reinsurance contracts for the medium and long-term projects enabling joint penetration of exporters from different countries into the third markets.

In terms of non-marketable risk insurance, the insurance exposure of EXIMBANKA SR reached the amount of **EUR 343,760 thousand** as of 31. 12. 2018, representing a decrease by EUR 90,587 thousand (i. e. by 20.86%) compared with the previous year.

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2014 – 2018 (tis. eur)
Trend of the non-marketable risk insurance exposure as of 31. 12. for the years 2014 – 2018 (EUR thousand)



Výrazné zníženie poistnej angažovanosti pre daný druh poistenia bolo spôsobené hlavne predčasným splatením niekoľkých obchodných prípadov a zároveň znížením hodnoty rizika riadnym splácaním poistených úverov počas roka 2018.

V oblasti poistenia krátkodobých vývozných dodávateľských úverov došlo k výraznému nárastu poistnej angažovanosti, index 2018/2017: **1,73**.

Produkty poistenia neobchodovateľných rizík

Produktové portfólio poistenia neobchodovateľných rizík je pomerne široké, čo umožňuje EXIMBANKE SR zabezpečiť komplexné služby pre slovenských exportérov pri podpore ich zahranično-obchodných aktivít, ako aj flexibilne reagovať na potreby zahraničných odberateľov. K najčastejšie využívaným produktom v oblasti neobchodovateľných rizík patria dlhodobé poistenie strednodobých a dlhodobých vývozných odberateľských úverov (poistný produkt D) a poistenie krátkodobých vývozných pohľadávok (poistné produkty A a B). Významnou zložkou portfólia poistných produktov určených pre spoločnosti investujúce v zahraničí je aj poistenie úverov súvisiacich s financovaním investícií slovenských spoločností v zahraničí (poistný produkt Ik).

The significant reduction of insurance exposures for a given type of insurance were mainly due to the early repayment of several business cases and, at the same time, to a reduction in the risk value by regular repayment of insured credits during 2018.

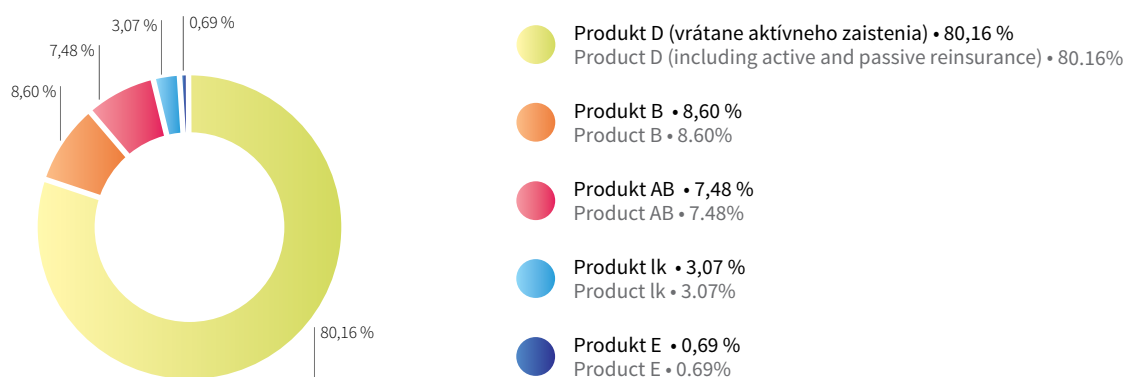
In the area of short-term export supplier credit insurance, insurance exposure increased significantly, index 2018/2017: **1.73**.

Non-Marketable Risk Insurance Products

The product portfolio of non-marketable risks insurance is relatively wide, allowing EXIMBANKA SR to provide comprehensive services to the Slovak exporters in order to support their foreign trade activities, as well as to respond flexibly to the needs of foreign customers. In the long term, the most commonly used non-marketable risk insurance products include insurance of medium- and long-term buyer's export credits (insurance product D) and insurance of short-term export receivables (insurance products A and B). The important component of the portfolio of insurance products designed for companies investing abroad is also the insurance of credits for the financing of investments of Slovak legal entities abroad (insurance product Ik).

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – podiel jednotlivých produktov k 31. 12. 2018 (%)

The share of non-marketable risk insurance on particular products in the exposure as of 31. 12. 2018 (%)



Produkt D: poistenie vývozných odberateľských úverov proti komerčným a politickým rizikám

predstavuje veľmi rozšírenú formu podpory exportu a prináša viacero výhod predovšetkým pre exportéra. Ten môže okrem svojho produktu ponúknuť zahraničnému kupujúcemu aj výhodné dlhodobé financovanie prípadného nákupu. Exportér sa navyše dostane k platbe za svoj tovar prakticky ihneď po dodaní tovaru zahraničnému kupujúcemu. Tento typ poistenia je využívaný v prípade veľkých, finančne náročných projektov (napr. budovanie infraštruktúry), pri vývoze veľkých technologických celkov (napr. súčasti elektrární, ťažké stroje), či špičkových technológií predovšetkým do krajín s vyššou mierou rizika. Poisteným je banka, ktorá úver poskytna. Prostredníctvom poistenia preberá EXIMBANKA SR riziko financujúcej banky, že zahraničný kupujúci prestane plniť svoje záväzky počas celej dĺžky trvania obchodného prípadu. Takto poistený úver musí spĺňať medzinárodné pravidlá pre štátom podporované exportné úvery, t.j. min. 15% predplatba, spoluúčasť financujúcej banky, rovnomerné splátky úveru, maximálne doby splatnosti úveru, podiel lokálnych nákladov a ochrana životného prostredia, či rešpektovanie ľudských práv všetkých zúčastnených strán. V roku 2018 boli prostredníctvom tohto produktu podporené EXIMBANKOU SR projekty smerujúce hlavne do Bieloruska a Ruskej federácie.

Produkty A a B: poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti komerčným rizikám (produkt A), politickým rizikám (produkt B) alebo ich kombinácia je dôležitým prvkom portfólia poistenia neobchodovateľných rizík, predovšetkým z pohľadu jeho širokého využitia tak pre malé a stredné podniky, ako aj pre významných slovenských exportérov. Poistenie kryje riziko slovenského exportéra v prípade, že zahraničný kupujúci nebude môcť z rôznych dôvodov za tovar zaplatiť. V priebehu roka 2018 bol prostredníctvom tohto produktu podporený export do rôznych štátov sveta – najmä do Alžírsku, Bangladéša, Bieloruska, Indie, Kazachstanu, Saudskej Arábie, Turecka a na Ukrajinu.

Insurance of buyer's export credits against commercial and political risks (product D)

represents a very widespread form of export credit support and brings several advantages, especially for exporters. In addition to their products, the exporter may also offer the advantageous long-term financing of a potential purchase to a foreign buyer. Moreover, the exporters can receive payments for their goods quite soon, practically upon the delivery of the goods to the foreign buyer. This type of insurance is used in case of large, financially demanding projects (e.g. infrastructure construction), the export of large technological units (e.g. components of power plants, heavy machines) or top technologies mainly to countries with a higher risk rate. The insured is the bank which has provided the credit. By the insurance, EXIMBANKA SR undertakes the financing bank's risk that a foreign buyer will refuse performing its obligations throughout the entire duration of the business case. The credit insured by this policy has to comply with the international rules for officially supported export credits – at least 15% down payment, a financing bank's retention, equal credit instalments, maximum repayment terms of the credit, a certain share of local costs, as well as environmental protection and respecting human rights of all parties concerned. In 2018, EXIMBANKA SR supported by means of this product supported projects which were implemented in Belarus and Russian Federation.

Insurance of short-term export supplier credits against commercial risks (product A) or political risks (product B)

or their combination is an important element of the non-marketable risk insurance portfolio, mainly in terms of its wide use for both small and medium-sized enterprises as well as significant Slovak exporters. The insurance covers the Slovak exporter's risk in case that the foreign buyer is unable to pay for the goods for various reasons. In 2018, was supported export by this product to many different countries in the world – mainly to Algeria, Bangladesh, Belarus, India, Kazakhstan, Saudi Arabia, Turkey and to Ukraine.

Produkt Ik: poistenie úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí je produkt orientovaný nielen na potenciálnych slovenských vývozcov kapitálu, ale najmä na výrobné spoločnosti, ktoré vytvorením svojej zahraničnej spoločnosti získajú výhodnejšie postavenie na lokálnom trhu, napríklad znížením logistických nákladov alebo elimináciou obchodných bariér. Poisteným je banka, ktorá sa sčasti podieľa na financovaní zahraničnej investície slovenskej spoločnosti. Keďže sa tento produkt používa pri podpore veľmi odlišných obchodných prípadov, aj požiadavky na investora a financujúcu banku sa môžu výrazne líšiť. Ide najmä o výšku vlastných zdrojov investora, spoluúčasť financujúcej banky, dĺžku splatnosti úveru a formy zabezpečenia projektu.

Produkt E: poistenie výrobného rizika kryje riziko odstúpenia od zmluvy zahraničným kupujúcim. Tento produkt je možné využiť vždy v kombinácii s následným poistením exportnej pohľadávky (cez produkty A, B, C, D). Poistenie výrobného rizika preferujú exportéri, ktorí svojmu zahraničnému kupujúcemu dodávajú produkt prispôsobený jeho špecifickým požiadavkám a v prípade odstúpenia od zmluvy by takýto tovar len s ťažkosťami umiestnili na trhu.

Sektorové zastúpenie exportu podporeného EXIMBANKOU SR v segmente poistenia neobchodovateľných rizík zostáva v roku 2018 naďalej pomerne široké – podporené boli projekty v oblasti potravinárskeho, gumárskeho, či spracovateľského priemyslu, ďalej dodávky technologických a strojárnských celkov.

Insurance of credits for the financing of investment of the Slovak legal entities abroad (product Ik) is a product-oriented not only towards the potential Slovak capital exporters, but mainly towards production companies which will obtain more advantageous position in a local market by the establishment of their foreign company, e.g. by reducing logistics costs or eliminating business barriers. The insured is the bank that is partially participating in the financing of the Slovak company's foreign investment. Since this product is used to support very different business cases, requirements for the investor and financing bank may vary significantly. This concerns mainly the amount of the investor's internal resources, the retention of the financing bank, the maturity of the credit, and the manner in which the project is guaranteed.

Product E: the insurance of manufacturing risk which covers the risk of withdrawal from the contract by the foreign buyer. This product can also be used in combination with subsequent insurance of the export receivable (through products A, B, C, D). The insurance of manufacturing risk is preferred by exporters supplying customized products to their foreign buyers, where, in the case of withdrawal from the contract, such goods would be complicated to launch into the market.

The sectorial representation of exports supported by EXIMBANKA SR in the segment of non-marketable risks insurance remains relatively broad in 2018 – projects in the areas of food, rubber and processing industries, and supplies of technological and engineering units were supported.

Ďalšie produkty poistenia neobchodovateľného rizika, ktoré EXIMBANKA SR ponúka svojim klientom a záujemcom o poistenie:

Produkt C: poistenie vývozných dodávateľských úverov,

Produkt F: poistenie úveru na financovanie výroby určenej na vývoz,

Produkt I: poistenie investícií slovenských právnických osôb v zahraničí,

Produkt L: poistenie akreditívu,

Produkt Z: poistenie záruk.

V roku 2016 zaradila EXIMBANKA SR do svojho produktového portfólia aj nový **produkt obchodne viazanej pomoci**, tzv. „zvýhodnený úver“. Schéma obchodne viazanej pomoci je určená pre odberateľov slovenských výrobkov a služieb v oprávnených nízkoprijimových krajinách a má podobu odberateľského úveru (produkt D), avšak vďaka spolupráci s MF SR dokáže EXIMBANKA SR ponúknuť dlžníkovi 35–50% zvýhodnenia financovania. Predmetné zvýhodnenie prebieha formou dorovnávanía úrokov, predĺženia doby splatnosti úveru a uhradenia časti istiny úveru, prípadne kombináciou týchto nástrojov. Tento produkt je určený pre verejného dlžníka v krajine odberateľa, pričom úver musí mať minimálnu splatnosť 2 roky a musí priniesť pozitívne efekty na rozvoj miestnej ekonomiky.

Podiel najvýznamnejšieho produktu poistenia neobchodovateľných rizík: poistenie vývozného odberateľského úveru (produkt D) na celkovej poistnej angažovanosti zostal v roku 2018 v porovnaní s rokom 2017 na približne rovnakej úrovni (zmena len o 1,99 %). Avšak pri poistení úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí (produkt Ik) došlo v roku 2018 k výraznému medziročnému zníženiu podielu daného produktu na celkovej poistnej angažovanosti z poistenia neobchodovateľných rizík, a to o 11,07 % (predčasné splatenie významného obchodného prípadu v druhom polroku 2018). Pri ostatných produktoch využívaných v roku 2018 (B, AB, E) došlo v roku 2018 k medziročnému nárastu ich podielu na celkovej poistnej angažovanosti z poistenia neobchodovateľných rizík.

Other products of non-marketable risk insurance, which EXIMBANKA SR offers to its clients and those interested in insurance:

Product C: Insurance of supplier's credits,

Product F: Insurance of pre-export financing,

Product I: Insurance of investments of the Slovak legal entities abroad,

Product L: Insurance of Letter of Credit (L/C),

Product Z: Insurance of guarantees.

In 2016, EXIMBANKA SR also included in its product portfolio a new product of trade related tied aid. The trade related tied aid scheme is intended for customers of Slovak products and services in eligible low-income countries and has the form of Insurance of Buyer's Credit (product D), but thanks to cooperation with the Ministry of Finance, EXIMBANKA SR can offer to the borrower 35–50% concessional financing. The grant element is in the form of interest make-up, extension of the loan maturity and repayment of part of the principal of the loan, or a combination of these instruments. This product is eligible for the public debtor in the buyer's country, with a minimum maturity of 2 years and must have a positive effect on the development of the local economy.

The share of the core non-marketable insurance product: Insurance of Buyer's Credit (product D) in total insurance exposure remained at approximately the same level in 2018 compared to 2017 (change by only 1.99%). However, in 2018, Insurance of the Credit related to the Investment of Slovak legal entities abroad (product Ik) recorded a significant year-on-year decrease in the share of this product in the total non-marketable insurance exposures by 11.07% (early repayment of a significant business projects in 2018). Other products used in 2018 (B, AB, E) documented a year-on-year increase in their share of total non-marketable insurance exposures in 2018.

Ostatné výsledky z poistenia neobchodovateľných rizík

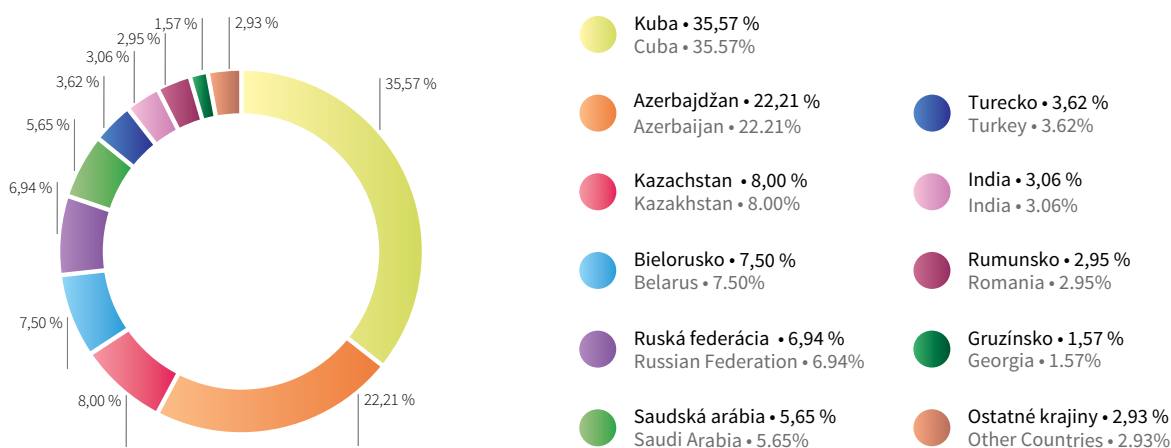
V teritoriálnych preferenciách klientov EXIMBANKY SR v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík tradične dlhodobu dominuje región Spoločenstva nezávislých štátov, ako aj krajiny Balkánu a teritória, kde majú slovenskí exportéri historicky silné obchodné väzby. Výsledkom je dlhotrvajúca pomerne vyrovnaná teritoriálna štruktúra angažovanosti, k čomu prispieva aj dlhodobý charakter obchodných prípadov a fakt, že slovenskí exportéri využívajú podporu EXIMBANKY SR predovšetkým pri vývoze svojej produkcie do teritórií s vyššou mierou rizika a do krajín, kde nie je možné získať bežné komerčné financovanie a poistenie.

Other Results of Non-Marketable Risk Insurance

In the territorial preferences of the clients of EXIMBANKA SR in the area of non-marketable risk insurance, there is a dominance of the region of the Commonwealth of Independent States, as well as Balkan countries, and other territories where the Slovak exporters have historically strong business relations. In a long-term perspective, it results in the relatively balanced territorial structure of the insurance exposure added to the long-term nature of the business transactions and the fact that the Slovak exporters are supported by EXIMBANKA SR mainly in exporting their production to the territories with a higher risk rate and lack of other available commercial insurance and financing resources.

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – podiel jednotlivých teritórií k 31. 12. 2018 (%)

The territorial structure of the non-marketable risk insurance exposures as of 31. 12. 2018 (%).



V roku 2018 pokračovala snaha v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík iniciovať aktivity smerujúce k preniknutiu pôsobenia EXIMBANKY SR, ako aj slovenských exportérov, na nové teritória. Tieto aktivity odrážali zvýšený záujem slovenských exportérov o dané teritória, a to najmä o oblasť Blízkeho východu a juhovýchodnej Ázie, kde realizácia prípadných obchodných prípadov do daných teritórií bude predmetom poistenia v ďalšom období.

In 2018, the non-marketable risk insurance continued in effort focused on the penetration of EXIMBANKA SR and Slovak exporters to new territories. These activities reflected increased interest of Slovak exporters in specific territories, in particular, the Middle East and Southeast Asia, where the implementation of potential business projects in the territories will be subject to insurance in the next period.

POISTENIE KRÁTKODOBÝCH RIZÍK

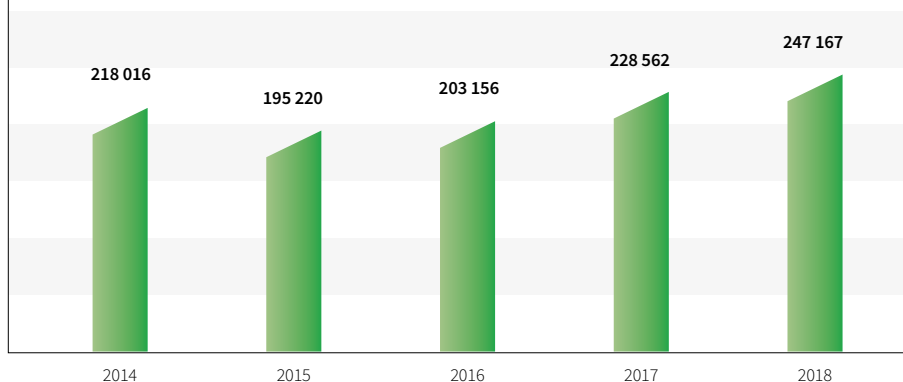
V oblasti poistenia krátkodobých rizík evidovala EXIMBANKA SR k 31. 12. 2018 poistnú angažovanosť v objeme **247 167 tis. eur** (index 2018/2017: **1,08**).

SHORT-TERM RISK INSURANCE

In the area of short-term risk insurance EXIMBANKA SR reached as of 31. 12. 2018 the insurance exposure in amount of **EUR 247,167 thousand** (index 2018/2017: **1.08**).

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2014 – 2018 (tis. eur)

Trend of insurance exposure from short-term risk insurance as of 31. 12. in the years 2014 – 2018 (EUR thousand)



Poistná angažovanosť sa v roku 2018 zvýšila oproti predošlému roku o 18 605 tis. eur, zvýšenie od roku 2014 o 29 151 tis. EUR. V roku 2018 pokračovala aktívna akvizíčná činnosť (index 2018/2017 v oblasti počtu nových poistných zmlúv: **1,21**), naďalej EXIMBANKA SR spolupracovala v danej oblasti poistenia s komerčnými poisťovňami, kde časť rizika prevzala EXIMBANKA SR formou doplnkového limitu alebo platobných podmienok, ktoré komerčné poisťovne obvykle nevedia poskytnúť pre svojich klientov.

V roku 2018 sa podarilo úspešne realizovať viaceré trojstranné dohody s komerčnými bankami pri zaistení rizík pre klientov, ktoré im komerčné poisťovne nepokryli. Exportérom tak bola ponúknutá zaujímavá alternatíva kombinácie komerčného financovania, resp. poistenia a spolupráce s EXIMBANKOU SR, vďaka čomu mohli exportéri využívať výhody lepšieho zabezpečenia, prístupu k novým platobným podmienkam, či zlepšenému financovaniu vďaka zabezpečeniu zo strany EXIMBANKY SR. Tento nárast podčiarkuje aj medziročný index počtu úverových limitov na poistenie ku koncu rokov 2018/2017, ktorý predstavuje hodnotu **1,13**.

The insurance exposure increased by EUR 18,605 thousand in 2018 compared to the previous year, the increase from 2014 by EUR 29,151 thousand. In 2018 continued the dynamic acquisition activity, (index 2018/2017 in amount of new insurance policies: **1.21**), cooperation with commercial insurance companies continued, where part of the risk was covered by EXIMBANKA SR in the form of additional limit or payment terms, which commercial insurance companies usually cannot provide for their clients.

In 2018, several trilateral agreements with commercial banks have been successfully implemented to reinsure the risks for clients not covered by commercial insurance companies. The exporter was thus offered an interesting alternative a combination of commercial financing, insurance and cooperation with EXIMBANKA SR, which allows the exporters to benefit from the advantages of better risk mitigation, access to the new payment conditions as well as improved financing thanks to the cover provided by EXIMBANKA SR. This increase is also underlined by the year-on-year index of credit limits for insurance at the end of 2018/2017, which resulted to the amount of **1.13**.

Produkty poistenia krátkodobých rizík

- Produkt poistenia s názvom ABT je určený pre slovenských exportérov a je vhodným doplnkom pre iné poistné a bankové produkty. Klienti – exportéri radi využívajú tento produkt najmä pri poistňovaní vývozov do krajín Európskej únie, ale aj do pobaltských a balkánskych štátov a do krajín Južnej Ameriky, či Blízkeho Východu.

Pri produkte ABT je možné realizovať komplikované schémy obchodu, ako aj trojstranné dohody s komerčnými bankami.

- Zavedením špeciálneho produktu eMSP určeného pre malých a stredných podnikateľov sa rozšírili možnosti poistenia aj pre túto cieľovú skupinu slovenských vývozcov. Produkt je využívaný najmä „mikro“ spoločnosťami, ktoré zamestnávajú do 10 zamestnancov a dosahujú ročný obrat do 2 mil. eur.

Z nasledujúceho grafu je zrejмый nárast záujmu klientov o produkt eMSP v roku 2018 v porovnaní s dosiahnutou skutočnosťou v roku 2017. V tomto trende by chcela EXIMBANKA SR pokračovať aj v roku 2019 a ešte viac sa zamerať na segment MSP.

Short-Term Risk Insurance Products

- The insurance product named ABT is intended for Slovak exporters and represents a suitable supplement to other insurance and banking products. Clients – exporters – frequently use this product mainly for the insurance of exports to the EU countries, Baltic and Balkan countries, and the countries in South America and the Middle East.

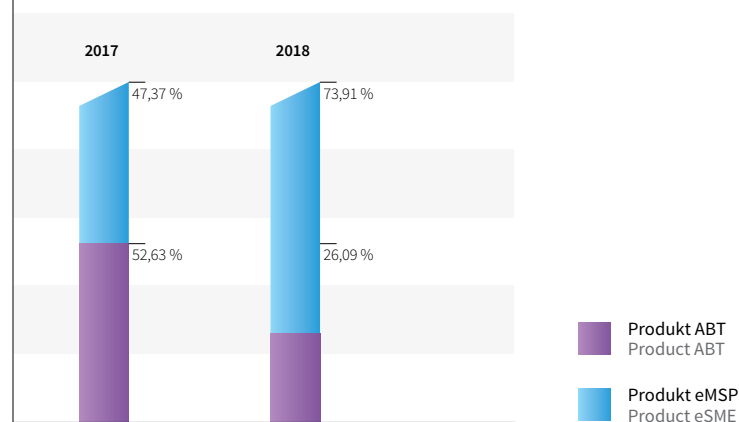
With ABT, it is possible to implement complicated schemes for trade as well as trilateral agreements with commercial banks.

- The introduction of a special product eSME insurance – intended for the segment of small and medium-sized enterprises also widened the insurance possibilities for this target group of the Slovak exporters. The product is used mostly by the so-called “micro enterprises” with less than 10 employees and with the annual turnover of less than EUR 2 million.

The following graph shows the obviously increasing interest of clients in eSME product in 2018, in comparison with actual situation in year 2017. EXIMBANKA SR would like to continue in this trend in 2019 and focus more on the SME segment.

Poistenie krátkodobých rizík – štruktúra produktov - nové poistné zmluvy v rokoch 2017 a 2018 (%)

The structure of the short-term insurance products in the years 2017 and 2018 – new insurance policies (%)



Komoditné členenie poistenia krátkodobých rizík

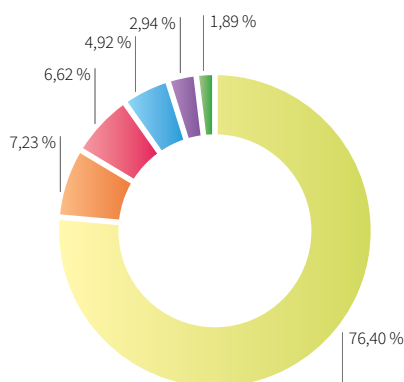
V roku 2018 viac ako 75 % poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík predstavovali trhové výrobky, ako sú základné kovy, výrobky z kovov, papier a výrobky z papiera, výrobky z dreva, koža a výrobky z kože, textilné výrobky a iné. Zvýšil sa podiel v odvetví chemikálie a príbuzné výrobky a tiež v drevárskom priemysle.

Commodity Structure of Short-Term Risk insurance

In 2018, more than 75% of the insurance exposure from the short-term risk insurance represented the market products, such as basic metals, metal products, pulp and paper products, wood products, leather and leather products, textiles and others. The share in chemicals and related branches of industry as well as in wood industry increased.

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – komoditná štruktúra SITC k 31. 12. 2018(%)

The share of individual commodities by SITC in the short-term risk insurance exposure as of 31. 12. 2018 (%)



Teritoriálne členenie poistenia krátkodobých rizík

V roku 2018 pokračoval trend poisťovania krátkodobých rizík do pomerne širokej škály teritórií. Poistením krátkodobých dodávateľských úverov bol v danom roku podporený export do **51 krajín sveta** (v roku 2017 do 48 krajín). EXIMBANKA SR prostredníctvom poistenia podporovala export svojich klientov tradične aj do krajín Ruskej federácie a Bieloruska, Južnej a Strednej Ameriky, či Ázie (India, Čína, Kazachstan).

V sledovanom období bol zaznamenaný pokles záujmu predovšetkým o teritórium Veľkej Británie. Najvýraznejší prepád, a to o viac ako 20 %, bol zaznamenaný pri krajinách ako Brazília, Grécko, Estónsko, Moldavsko, Portugalsko a Veľká Británia.

Naopak, nárast záujmu a poistnej angažovanosti o viac ako 20 %, bol zaznamenaný pri teritóriách Česká republika, Čierna Hora, Čína, Holandsko, Írsko, Island, Izrael, Južná Kórea, Kolumbia, Litva, Lotyšsko, Luxembursko, Maďarsko, Rumunsko, Srbsko, Španielsko a Taiwan.

Zvlášť narástol záujem o Áziu, najviac o krajinu Čína, kde sa podarilo realizovať viaceré zaujímavé projekty.

Territorial Structure of Short-Term Risk Insurance

In 2018, the short-term risk insurance trend continued in a relatively wide range of territories. The export to **51 countries of the world** was supported by providing of short-term risk insurance (in 2017 it was 48 countries). By means of short-term insurance EXIMBANKA SR supported export of its clients traditionally also to countries of Russian Federation, Belarus, South and Central America and Asia (India, China and Kazakhstan).

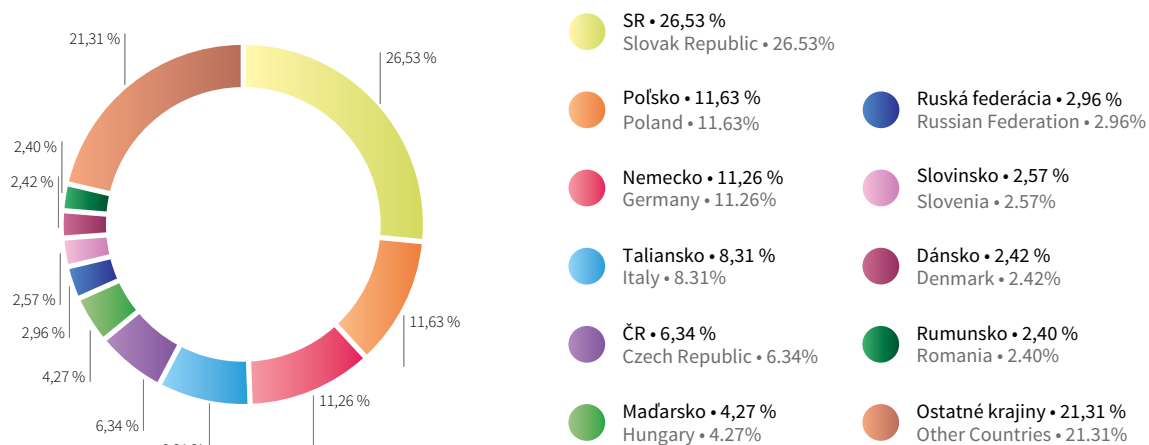
During the reporting period, a decreased demand was noted in relation to the territory of Great Britain. The most significant fall, by over 20%, was recorded in countries Brazil, Greece, Estonia, Moldova, Portugal and Great Britain.

On the contrary, the increase in interest and exposure by more than 20% was recorded in the Czech Republic, Montenegro, China, the Netherlands, Ireland, Iceland, Israel, South Korea, Colombia, Lithuania, Latvia, Luxembourg, Hungary, Romania, Serbia, Spain and Taiwan.

There was a particular interest in Asia, most of all in China, where several interesting projects were implemented.

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – podiel jednotlivých teritórií k 31. 12. 2018 (%)

The share of individual territories in the short-term risk insurance exposure as of 31. 12. 2018 (%).



Poistenie malých a stredných podnikov

EXIMBANKA SR považuje poisťovanie rizika nezaplatenia vývozných pohľadávok pre malé a stredné podniky za veľmi dôležité. Malí a strední podnikatelia sa významnou mierou podieľajú na tvorbe HDP a tvoria väčšinový podiel na celkovej zamestnanosti v hospodárstve Slovenskej republiky. Pre zabezpečenie stability výrobného kolobehu dodávateľskej siete pre väčšie podniky a stabilitu hospodárstva bude aj naďalej EXIMBANKA SR podporovať malé a stredné podniky, či už formou poradenstva alebo špecifickými riešeniami. Nesmieme tiež zabúdať na to, že práve pohľadávka je to najbonitnejšie, čo v mnohých prípadoch malé a stredné podniky majú a jej poistením vzniká priestor pre výrazné zabezpečenie v prospech financovania.

Insurance of SMEs

EXIMBANKA SR considers it very important to insure the risk of non-payment of export receivables for small and medium-sized enterprises. SMEs make a significant contribution to GDP value and generate the majority share in total employment of the Slovak Republic's economy. EXIMBANKA SR will continue to support small and medium-sized enterprises, either in the form of advisory services or specific solutions, in order to ensure the stability of the production cycle of the supply chain for larger enterprises and the stability of the economy. We must also bear in mind that the receivable is the most profitable article, which in many cases SME business has, and its insurance provides possibility for significant risk mitigation in favour of financing.

Podiel MSP na výsledkoch z poistenia krátkodobých rizík (%)

The share of SMEs on the outcomes from short-term risks insurance (%)

Podiel MSP na celkovom	Share of SME in the total	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Počte klientov	Number of clients	82,58 %	82,26 %	85,22 %	84,07 %	85,83 %	87,83 %
Predpise poistného	Underwritten insurance premium	40,91 %	37,53 %	39,74 %	34,40 %	38,28 %	47,56 %
Podpore exportu	Export credit support	25,93 %	27,08 %	29,96 %	28,16 %	26,48 %	30,77 %
Poistnej angažovanosti	Insurance exposure	36,69 %	42,43 %	39,17 %	35,36 %	39,73 %	45,02 %

EXIMBANKA SR aj z dôvodu možnosti väčšej podpory exportérov z radov MSP pravidelne od roku 2013 ponúka a poskytuje špeciálny poisťný on-line produkt eMSP.

Vďaka cieľenej akvizičnej činnosti pre MSP exportérov a prezentovaniu produktov EXIMBANKY SR podnikateľskej verejnosti sa v roku 2018 zvýšil podiel MSP klientov na celkovom počte klientov krátkodobého poistenia, na fakturácii poisťného, na hodnote podporeného exportu za daný rok a tiež na celkovej hodnote poisťnej angažovanosti v porovnaní s rokom 2017.

Podiel poisťnej angažovanosti MSP klientov z celkovej poisťnej angažovanosti poistenia krátkodobých rizík ku koncu roka 2013: 36,69 % sa za 6 rokov poskytovania on-line produktu eMSP zvýšil na úroveň 45,02 % dosiahnutú k 31. 12. 2018.

Medzi výhody tohto produktu patria zjednodušené podmienky úverového poistenia, kritériá a parametre prispôbené pre potreby MSP a možnosť predkladať žiadosť o poisťnú zmluvu prostredníctvom internetu on-line 24 hodín denne.

Táto jedinečná forma on-line poistenia prostredníctvom internetu umožní exportérovi nepretržitý prístup do systému. Klient – exportér si sám on-line vloží ním požadované parametre údajov do žiadosti a elektronicky obdrží príslušný návrh poisťnej zmluvy, po podpise poisťnej zmluvy prebieha komunikácia výlučne elektronickou formou.

Poisťný produkt eMSP zaznamenal u menších exportérov úspech a etabloval sa na trhu úverového poistenia. Z roka na rok stúpa aj príjem poisťného práve z tohto produktu. Svoju popularitu si získal najmä svojou jednoduchosťou a možnosťou krytia rizika, ktoré tvorí vhodné zabezpečenie pre finančné inštitúcie a umožňuje exportérom jednoduchší prístup k zabezpečeniu si svojich pohľadávok. Vďaka zmene kategorizácie jednotlivých krajín pre rok 2019 očakávame ešte väčší záujem o tento produkt, najmä na trhy východnej Ázie, či Ruskej federácie.

EXIMBANKA SR also regularly offers and provides a special eSME insurance product since 2013, in order to increase the support for exporters from the SMEs segment.

Thanks to targeted acquisition activities for SME exporters and presentation of EXIMBANKA SR products to the business community, the share of SME clients in the total number of short-term insurance clients increased in terms of premium invoicing, the value of export supported in the given year and also the total insurance exposure compared to year 2017.

The share of insurance exposure of SME clients on the total short-term risk insurance exposure at the end of 2013 was: 36.69% in 6 years of eSME on-line product provision increased to 45.02% at 31. 12. 2018.

The benefits of this product include simplified credit insurance conditions, criteria and parameters tailored to the needs of SMEs, and the ability to submit an application for insurance policy online 24 hours a day.

This unique form of online insurance via the Internet will allow the exporter to have continuous access to the system. The client – exporter – enters on-line the parameters of the data required by him in the application and receives electronically the appropriate draft insurance policy; after signing of the insurance policy, the communication is conducted entirely in electronic form.

The insurance product eSME succeeded in the segment of smaller exporters and established itself in the market of credit insurance. From year to year, the premium income from this product is rising. It has won its popularity mainly by its simplicity and possibility of risk coverage creating suitable safeguards for financial institutions and providing exporters with simpler access to securing of their receivables. By changing the country categorization for 2019, we expect even more interest in this product, especially in the markets of East Asia and the Russian Federation.



PODPORNÉ AKTIVITY SUPPORT ACTIVITIES

4

MEDZINÁRODNÉ VZŤAHY A ČLENSTVÁ V ORGANIZÁCIÁCH, INŠTITÚCIÁCH, KOMORÁCH A ZDRUŽENIACH INTERNATIONAL RELATIONS AND MEMBERSHIPS IN ORGANIZATIONS, INSTITUTIONS, CHAMBERS AND ASSOCIATIONS

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová inštitúcia (Export Credit Agency, ECA) predstavuje unikátny nástroj štátu na realizáciu jeho zahraničnoobchodnej politiky a jediný priamy nástroj štátu na podporu exportu. Zároveň však predstavujú jej aktivity len komplementárne nástroje financovania a poisťovania exportu a EXIMBANKA SR vstupuje len do takých transakcií, o ktoré komerčný sektor nemá záujem, predovšetkým pre ich vysokú rizikovosť. Poskytovaná štátna podpora tak nenarúša trhové podmienky deformovaním trhu a zvyhodňovaním výrobcov z jednej krajiny na úkor ostatných.

Oblasť štátom podporovaných exportných úverov je striktné regulovaná medzinárodnými nariadeniami, z ktorých mnohé majú pre EXIMBANKU SR záväzný charakter. EXIMBANKA SR má v súlade s týmito pravidlami obmedzené pole pôsobnosti tak, aby sa štátna podpora exportu nepokladala za štátnu subvenciu. Systém a rozvoj finančných a poisťných produktov EXIMBANKY SR musí byť v súlade s celosvetovými štandardmi, pričom má poskytovať slovenským vývozcom porovnateľné služby v oblasti poistenia a financovania vývozných

EXIMBANKA SR as the official Export Credit Agency (ECA) of the Slovak Republic represents the unique official tool in applying its foreign trade policy and the only direct tool for export credit support. At the same time, its activities represent only complementary tools of export financing and insurance, when EXIMBANKA SR enters into transactions, in which commercial sector is not interested, mainly due to their high risk. The provided official support therefore does not interfere with the market conditions, nor distorts the market and prevents from benefiting of producers one country to the detriment of others.

The export credits are strictly regulated by international regulations, many of which are binding for EXIMBANKA SR. In compliance with such rules, EXIMBANKA SR has restricted field of activities so that the official export support is not seen as a state subsidy. The system and development of financial and insurance products of EXIMBANKA SR must comply with worldwide standards, whereas it shall provide

úverov. Dodržiavanie medzinárodných regulačných opatrení vytvára predpoklady rovnakého trhového prostredia pre všetkých účastníkov trhu.

EXIMBANKA SR aktívne participuje na procese tvorby, či zmien medzinárodných pravidiel, ktorými je viazaná. Tie sa tvoria ako na úrovni pracovných skupín OECD, EÚ, tak aj v rámci iných medzinárodných platforiem, ako je Medzinárodná pracovná skupina pre exportné úvery a záruky (IWG). Rovnako dôležitá je aj bilaterálna spolupráca so zahraničnými exportno-úverovými inštitúciami, ktorá prináša najmä dostatok informácií o ich skúsenostiach pri realizácii štátnej podpory exportu, ako aj o nových trendoch v tejto oblasti.

Zastupovanie Slovenskej republiky na medzinárodnej pôde Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD)



Na pôde OECD sú v rámci Direktorátu pre obchod a poľnohospodárstvo venované dve pracovné skupiny (PS) štátom podporovaných exportných úverov, a to PS pre exportné úvery a záruky (ECG), ktorá je poradným orgánom Obchodnej Komisie a priamo sa jej svojou činnosťou zodpovedá. Druhou PS je nezávislá skupina účastníkov Konsenzu OECD, kde sa formujú pravidlá džentlmenského Dohovoru pre štátom podporované exportné úvery, pričom tieto sú následne transponované do legislatívy EÚ a pre členské štáty EÚ sú tak právne záväzné. EXIMBANKA SR zastupuje Slovenskú republiku v oboch pracovných skupinách, ktoré majú pravidelné plenárne zasadnutia dva až trikrát ročne, avšak niekoľkokrát zasadať aj podskupiny, ktoré diskutujú prevažne o technických podmienkach nových pravidiel a možných dopadoch pri tvorbe nových ustanovení. Na plenárnych zasadnutiach sa schvaľujú všetky zmeny existujúcich a návrhy budúcich pravidiel poskytovania štátom pod-

Slovak exporters with comparable services in the area of export credits insurance and financing. The compliance with international regulatory measures creates a level playing field for all market players.

EXIMBANKA SR participates actively at the process of creating and amending the international rules by which it is committed. They are created at the level of the OECD and EU working groups and within other international platforms, such as International Working Group on Export Credits (IWG). Cooperation with foreign export credit institutions is equally important as it brings mainly information about their experiences at the official export credit support implementation and new trends in this area.

Representing the Slovak Republic in the International Grounds Organization for Economic Co-operation and Development (OECD)

At the OECD within the frame of the Export Credit Division under the Trade and Agriculture Directorate two working groups (WG) are dedicated to the officially supported export credits the Working Group on Export Credit Guarantee and Export Guarantee (ECG), which is an advisory body of the Trade Commission and is directly responsible for its activities. The second WG is an independent group of OECD Participants to the Arrangement, where the rules of gentlemen's Agreement on officially supported export credits are formed, which are subsequently transposed into EU legislation and thus legally binding for all EU Member States. EXIMBANKA SR represents the Slovak Republic in both working groups, which have regular plenary sessions three times a year but several subgroups also discuss the technical conditions of the new rules and the possible impact of the creation of new provisions. All the changes to existing and proposals for future rules of the provision for government-backed export credits are approved at the plenary

porovaných exportných úverov. Zástupkyňa EXIMBANKY SR Ing. Silvia Gavorníková, riaditeľka odboru medzinárodných vzťahov, bola v roku 2018 po piatykrát zvolená členskými štátmi do funkcie predsedníčky Pracovnej skupiny ECG a svoju funkciu tak naďalej vykonávala aj počas uplynulého roka.

Rok 2018 priniesol niekoľko minoritných úprav Konsenzu OECD, posun v rokovaniach ohľadom revízie niektorých častí pravidiel pre štátnu podporu exportu a schválenie zmien a rozšírenie Účastníkov Konsenzu OECD, ku ktorým oficiálne pribudlo Turecko. Technickí experti v uplynulom roku pokračovali v práci na revízii mechanizmu trhových referenčných úrokových sadzieb (CIRR), avšak vzhľadom na cieľ nájsť zhodu medzi rozdielnymi názormi členských štátov budú diskusie pokračovať, očakáva sa ich uzavretie v prvej polovici roka 2019. Významné bolo predĺženie podmienok Sektorovej dohody o železničiach (RSU) do roku 2020, pričom sa úspešne ukončili aj rokovania o rozšírení pôsobnosti tejto dohody tiež na podporu projektov v oblasti lanových dráh a trolejbusov. V roku 2018 ďalej pokračovali diskusie o revízii Odporúčania Rady OECD o boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch z roku 2006, ktoré predstavuje záväzný dohovor smerujúci k potláčaniu korupcie v medzinárodnom obchode. Aj napriek odlišnostiam národných legislatív, rôznym skúsenostiam členských štátov s bojom proti podplácaniu v medzinárodnom obchode sa podarilo uzavrieť tieto rokovania a revidovať tak Odporúčanie, ktorého pôsobnosť sa tak rozšírila, a ktoré má viesť k zvýšenej transparentnosti štátnej podpory exportu z pohľadu boja proti podplácaniu.

Pokračovala tiež diskusia ohľadom technických otázok modernizácie pravidiel pre oficiálnu rozvojovú pomoc (ODA), predovšetkým zahrnutie tzv. nástrojov privátneho trhu (Private Sector Instruments, PSI) pod ODA, avšak v tomto smere nebol počas roka 2018 dosiahnutý konsenzus a táto otázka zostáva aj naďalej otvorená. Uvedená téma viedla k otvoreniu negociácií o súvisiacich dôležitých a potrebných definíciách, ktoré ďalej nasmerovali diskusiu o potrebnej modernizácii pravidiel Konsenzu OECD, ktoré by boli flexibilnejšie, jedno-

sessions. The representative of EXIMBANKA SR Ms. Silvia Gavorníková, Director of the International Relations Department, was re-elected Chairman of the ECG Group for the fifth time in 2018 and thus continued chairing the WG also during this year.

The year 2018 brought several minor amendments to the OECD Arrangement, also moves in negotiations to review some parts of the rules on officially supported export credits, the approval of changes and widening of the group of Member of the Participants to the OECD Arrangement by Turkey. The technical experts continued to work on the revision of the CIRR, however due to diverging views from the Member States discussions will continue during the year 2018, however the consensus is expected in first half of 2019. The significant movement was the extension of the Railways Sector Understanding (RSU) conditions to 2020, with negotiations being successful by including Cable Carts and Trolley busses under the scope of this Understanding. In 2018, discussions on the revision of the OECD Council Recommendation on Anti-Bribery Measures and Officially Supported Export Credits from the year 2006 were also continued. Despite the differences in national legislation, the different experiences of the Member States in the combating the bribery in international trade, these negotiations have been concluded and the Recommendation, whose scope has been expanded, has been revised and is intended to lead to increased transparency in the Anti-bribery measures.

The discussions also continued on the technical issues of the modernization of the ODA rules, in particular the inclusion of the so-called Private Sector Instruments (PSI) under ODA, nonetheless no consensus was reached in the course of 2018 and it will remain open for discussion. This topic has also led to the opening of negotiations on related important and necessary definitions, which further channelled the debate on the necessary modernization of the OECD Arrangement Rules, which would be more flexible, simpler

duchšie a zabezpečovali tak svoju väčšiu využiteľnosť. Táto téma bude ďalej rezonovať na zasadnutiach aj v roku 2019.

Okrem bežných zasadnutí pracovných skupín OECD sa v uplynulom roku uskutočnilo aj špeciálne podujatie, ktoré bolo zorganizované pri príležitosti 55. výročia vzniku skupiny ECG, ktorá bola založená v roku 1963, a taktiež 40. výročia vzniku pravidiel Konsenzu OECD. Vytvorila sa tak vhodná príležitosť na zhodnotenie vývoja exportných úverov v poslednej dekáde. Podujatia vo forme fóra sa zúčastnili okrem predstaviteľov členských štátov aj stake holderi z radov občianskych spoločností (CSO), mimovládnych organizácií (NGO), predstavitelia Skupiny Svetovej banky, medzinárodných združení komerčných bánk a priemyselných združení a zväzov priemyslu združených pod OECD (BIAC). Jednotlivé diskusné bloky boli venované témam ako konkurencia vo svete exportných úverov, budúcnosť ich poskytovania, ale aj vplyv rozvojového aspektu a úloha exportných úverov pri podpore národných exportérov a presahoch na plnenie rozvojových cieľov.

Pracovná skupina Rady Európskej únie



EXIMBANKA SR reprezentuje Slovenskú republiku aj na zasadnutiach Pracovnej skupiny Rady EÚ pre exportné úvery v Bruseli (CWG ECG). Hlavnými témami v roku 2018 boli okrem prípravy pozícií na rokovanie pracovných skupín OECD aj témy, ktoré vyplynuli z pracovnej agendy iných pracovných skupín Rady EÚ, a ktoré sa dotýkali štátnej podpory exportu. Dôležitými bodmi rokovaní v roku 2018 bola príprava koordinovanej európskej pozície na zasadnutia Medzinárodnej pracovnej skupiny pre exportné úvery (IWG), diskusia o otvorení modernizácie pravidiel pre exportné úvery, ako aj otázky perspektívy spolupráce a prieniku aktivít ECAs a rozvojových finančných inštitúcií, pričom v záujme ECAs je lepšie spoznať vzájomné aktivity a nájsť optimálny

and more viable. This theme will continue to resonate in the meetings in 2019.

In addition to the regular meetings of OECD working groups, a special consultation meeting was organised to celebrate the 55th anniversary of the ECG Group and 40th anniversary of the Arrangement to the OECD. This has created a good opportunity to assess export credit developments over the past decade. In addition to representatives of the Member States, other stakeholders such as the civil society organizations (CSOs), non-governmental organizations (NGOs), World Bank Group representatives, International associations of commercial banks and industry associations and industry unions under the OECD (BIAC) took part in the Forum event. Individual discussion blocks were devoted to topics such as competition in the world of export credits, the future of their support, but also the impact of the development aspect and the role of export credits in supporting national exporters and encouragement to meet development goals.

Working Group of the Council of the European Union

EXIMBANKA SR also represents the Slovak Republic at meetings of the EU Council Working Group on Export Credits in Brussels (CWG ECG). The main topics in 2018 were, in addition to the preparation of positions for the negotiation of OECD working groups, topics that emerged from the work agenda of other working groups of the Council of the EU and which concerned official support for exports. Important points for the negotiations in 2018 were the preparation of a coordinated European position at the International Working Group on Export Credits (IWG), a debate on opening up the modernization of export credit rules, as well as issues of cooperation and penetration of ECAs and developing financial institutions, while in the inter-

model koexistencie, nakoľko záujmy týchto inštitúcií sú v rozvojových teritóriách často obdobné. V nadväznosti na Rozhodnutie o exportnej konkurencii, ktoré ustanovuje maximálnu dobu splatnosti nie viac ako 18 mesiacov pre programy štátnej podpory exportu na poľnohospodárske komodity, vstúpila 1.1.2018 do platnosti nová legislatíva EÚ, pričom EXIMBANKA SR implementovala túto legislatívnu zmenu a vyňala poľnohospodárske komodity z programov exportného financovania/poistenia so splatnosťou nad 18 mesiacov. Počas roka 2018 bola v rámci CWG ECG diskutovaná aj pripravovaná zmena pravidiel pre obozretné podnikanie Basel III, dotýkajúca sa aj problematiky exportných úverov, avšak k finálnemu schváleniu na najvyššej úrovni by malo vzhľadom na náročné rokovania a pripomienky jednotlivých strán dôjsť v roku 2019.

Členstvá v medzinárodných organizáciách **Bernská únia poisťovateľov úverov a investícií (BÚ)** **a Pražský klub (PK)**



Bernská únia poisťovateľov úverov a investícií združuje 84 členov zo 73 krajín z celého sveta, ktorí v minulom roku spolu poistili export a investície v hodnote 2,5 biliónov USD, čo predstavuje 14 % celosvetového obchodu a na poistných udalostiach vyplatili od začiatku globálnej finančnej krízy od roku 2008 takmer 48 mld. USD. Jej členmi nie sú štáty, ale jednotlivé organizácie, či už súkromné alebo štátne. Jej hlavným cieľom je zavádzanie a udržiavanie pravidiel a princípov v oblasti posudzovania a analýz poistených kontraktov a projektov, ako aj investovania v zahraničí, a podporovanie ďalšieho rozvoja segmentu služieb na udržateľnom základe v súlade so štatútom v jednotlivých oblastiach jej pôsobenia. Taktiež je cieľom umožniť všetkým členom zdieľanie informácií o obchodných prípadoch, zdieľanie informácií o teritoriálnych rizikách, ale aj vytvorenie možností na delenie a mitigáciu rizika. Súčasne členovia spolu otvorene diskutujú aj o potenciálnych hrozbách pri poisťovaní politického rizika, konkrétnych skúsenostiach

est of ECAs it is better to know mutual activities and to find the optimal model of coexistence, as the interests of these institutions are often similar in developing territories. Following the Decision on Export Competition, which stipulates a maximum maturity of no more than 18 months for programs of state support for export to agricultural commodities, new EU legislation came into force on 1 January 2018. EXIMBANKA SR implemented this legislative change and exempted agricultural commodities from programs export financing / insurance with a maturity of over 18 months. During 2018, the forthcoming change to the Basel III prudential rules, also related to export credits, was discussed in the framework of the CWG ECG, but the final consent at the highest level should take place in 2019, given the difficult negotiations and comments of the parties.

Membership in the International Organizations **Berne Union of Credit and Investment Insurers**

The Berne Union of Credit and Investment Insurers associates 85 members from 73 countries in the world, which in 2017 insured USD 2.5 trillion of exports and investments – more than 14% of international trade and since the start of the global financial crisis in 2008, have paid out more than USD 48 billion in claims. The members of the BU are not countries but particular organizations, whether private or public. The BU's main goal is to exchange information on potential risks in cross-border operations and share experience in selected territories with selected buyers. It also aims to enable all members to share information on business transactions, to share information on territorial risks, and to create opportunities for risk sharing and mitigation. At the same time, members discuss openly together about the potential threats at political risk insurance, specific experiences with selected countries,

s vybranými krajinami, prípadne vo vybraných sektoroch aj z pohľadu potenciálneho reputačného rizika vo výboroch:

1. výbor pre poistenie krátkodobého rizika (so splatnosťami úverov do 1 roka)
2. výbor pre poistenie strednodobého a dlhodobého rizika (splatnosti úverov nad 1 rok)
3. výbor pre poistenie úverov na investície

Štvrtým výborom Bernskej únie je Pražský klub (PK), ktorého spoluzakladateľom je aj EXIMBANKA SR. PK bol založený v deväťdesiatych rokoch 20. storočia predovšetkým pre exportno-úverové inštitúcie z krajín strednej a východnej Európy, ktoré v tom čase začínali svoju činnosť a potrebovali si nastaviť postupy a interné predpisy na základe najlepších skúseností. V roku 2016 došlo k integrácii Pražského klubu pod Bernskú úniu, kde momentálne funguje ako samostatný výbor. V súčasnosti slúži tento výbor ako platforma pre stretnutia exportno-úverových inštitúcií z rôznych krajín sveta, ktoré nedosahujú obraty členov BÚ a aktuálne má 38 členov.

V roku 2018 sa uskutočnili dve plenárne zasadnutia BÚ. Jarné zasadnutie výborov BÚ ako aj PK (Spring Meeting) sa konalo v marci 2018 v Keni a výročné zasadnutie (Annual Meeting) prebehlo v polovici októbra 2018 v Paríži. Zástupcovia EXIMBANKY SR sa zúčastnili na všetkých zasadnutiach.

Bernská únia aj Pražský klub každoročne organizujú pre svojich členov niekoľko odborných seminárov zameraných na výmenu praktických skúseností z realizácie obchodných transakcií. V roku 2018 sa konal špecializovaný seminár venovaný problematike malých a stredných podnikov a exportných úverov, pričom zasadnutie hostila slovenská exportno-úverová agentúra SID Banka. V júni 2018 sa predstavitelia EXIMBANKY SR taktiež zúčastnili na sympóziu, ktoré organizovala spolu s BÚ aj dánska ECA EKF a nemecká univerzita v Offenburgu. Na podujatí mali možnosť diskutovať predstavitelia štátneho a súkromného

or in selected sectors as well as the potential reputational risk in the committees:

1. Short-term Risk Insurance Committee (with maturity of up to 1 year)
2. Medium and long-term risk insurance Committee (maturity of credits over one year)
3. Investment Insurance Committee

The Fourth Committee of the Berne Union is the Prague Club, was co-founded by EXIMBANKA SR in the 1990s, especially for Export-Credit institutions from Central and Eastern Europe, which at that time started to perform their activity and needed to set procedures and internal rules based on the best practice. In 2016, the Prague Club was integrated into the Berne Union, where it currently functions as a separate committee. Currently, this committee serves as a platform for meetings of export-credit institutions from different countries in the world, which do not reach the turnover of Berne Union Members and at the moment it has 38 Members.

In 2018, two plenary sessions were held. The Spring Meeting of the BU Committees as well as the PK (Spring Meeting) was held in March 2018 in Kenya and the Annual General Meeting was held in Paris in mid-October 2018 and EXIMBANKA SR representatives attended both meetings.

The Berne Union and the Prague Club annually organize a number of professional seminars for their Members to exchange practical experience in the implementation of business transactions. In 2018, a specialized seminar on small and medium-sized enterprises and export credits was held, with the Slovenian Export-Credit Agency SID Banka hosting the meeting. In June 2018, EXIMBANKA SR representatives also attended a symposium organized by BU, Danish ECA EKF and the German University in Offenburg. The representatives of the state, private sector, development banks and ECAs were

sektora, rozvojových bánk a ECAs o nových trendoch v oblasti exportných úverov, inováciách a budúcnosti ďalšieho rozvoja.

Členstvá v tuzemských organizáciách

EXIMBANKA SR je členom viacerých domácich organizácií, inštitúcií, komôr a združení, a to na báze dobrovoľnosti, okrem členstva v Úrade pre dohľad nad výkonom auditu, ktoré vyplýva zo zákona.

Pracovné stretnutia členov týchto zoskupení, ktoré sú organizované na báze seminárov, konferencií a rozličných fór, využívajú zamestnanci EXIMBANKY SR najmä na získavanie profesionálnych a obchodných kontaktov, a tiež na získavanie aktuálnych informácií súvisiacich s vlastným predmetom činnosti. Nachádzajú tu tiež vhodný priestor na prezentovanie svojej obchodnej činnosti a na odovzdanie informácií o možnostiach spolupráce príslušným cieľovým skupinám.

Aktívna účasť zástupcov EXIMBANKY SR na činnosti týchto organizácií jej taktiež umožňuje podieľať sa na tvorbe predpisov či zákonov formou vlastných návrhov alebo pripomienok.

Medzinárodné bilaterálne a multilaterálne zmluvy

Počas roka 2018 zorganizovala EXIMBANKA SR viacero bilaterálnych stretnutí s partnermi z tretích krajín na domácej alebo zahraničnej pôde, pričom cieľom bolo prispieť k rozvoju dobrých vzťahov a akcelerácii vzájomného obchodu, a taktiež prezentovať skúsenosti a možnosti, ktoré EXIMBANKA SR ponúka. V januári 2018 bolo podpísané Memorandum o porozumení s Ministerstvom financií Laoskej ľudovodemokratickej republiky. Podpis memoranda otvorí priestor slovenským exportérom pre nadviazanie spolupráce na tomto teritóriu, ktoré patrí medzi nízkopríjmové krajiny, a je tak oprávneným prijímateľom viazanej obchodnej pomoci. Podpis memoranda má veľký význam, nakoľko sa ním otvárajú tiež možnosti účasti vo verejných projektoch na danom teritóriu, a prispieva aj k zjednoduše-

able to discuss new trends in export credits, innovation and the future of development.

Membership in Domestic Organizations

EXIMBANKA SR is the member of several organizations, institutions, chambers and associations, based on voluntary membership, in addition to the membership in the Auditing Oversight Authority which is compulsory by the law.

Working meetings of associations members arranged on the basis of seminars, conferences and various forums are used by the employees of EXIMBANKA SR mainly to obtain professional and business contacts and also obtain up-to-date information related to export credit business. They can also find suitable opportunity here to present business activities and share information about the possibilities of cooperation to relevant target groups.

Active participation of the representatives of EXIMBANKA SR at the work of these organisations enables us to participate at the creation of regulations and laws by means of own proposals or comments.

International bilateral and multilateral agreements

During 2018, EXIMBANKA SR organized a number of bilateral meetings with partners from third countries at its own premises in Bratislava or abroad, with the aim to contribute to the development of good relations and support of mutual trade, as well as to present the experiences and possibilities offered by EXIMBANKA SR. The Memorandum of Understanding was signed with the Ministry of Finance of the Lao People's Democratic Republic in January 2018. The signing of the Memorandum will open up potential for Slovak exporters to establish cooperation on this territory, which is one of the low-income countries, and is thus the eligible recipient of trade related tied aid. The signing of the Memorandum is also significant as it opens up opportunities for participation in public projects on

niu spolupráce s laoskými partnermi. V máji 2018 podpísala EXIMBANKA SR nové Memorandum o porozumení s jordánskou exportno-úverovou agentúrou Jordan Loan Guarantee Corporation (JLGC). Nové memorandum umožní obidvom stranám zintenzívniť spoluprácu pri financovaní slovenského exportu a podporí výmenu informácií o potenciálnych príležitostiach pre slovenské spoločnosti v Jordánsku a blízkom regióne. Ďalej EXIMBANKA SR podpísala v októbri 2018 Memorandum o porozumení s Ománskou Export Credit Guarantee Agency of Oman S.A.O.C., ktorého podpis poskytne priestor pre spoluprácu pri výmene informácií súvisiacich s obchodnými transakciami, ako aj pri spoločnej podpore vývozu tovarov a služieb do tretích krajín. Okrem toho EXIMBANKA SR podpísala v novembri 2018 úverovú zmluvu s Európskou investičnou bankou (EIB), pričom táto historicky prvá spolupráca medzi EIB a EXIMBANKOU SR je určená na podporu segmentu malých a stredných podnikov (MSP) a stredne veľkých podnikov.

Platforma exportno-úverových agentúr (ECA) krajín Vyšehradskej skupiny (V4)

Iniciatíva vytvorenia platformy na spoluprácu ECAs V4 krajín vznikla už v marci 2017 počas stretnutia najvyšších predstaviteľov EXIMBANKY SR a maďarskej EXIM. Ako predsedajúca krajina V4 sa tejto úlohy zhostila maďarská EXIM, ktorá zorganizovala historicky prvú konferenciu ECAs krajín V4 v septembri 2017, na ktorej si experti na pracovnej úrovni vymenili vzájomné skúsenosti a následne vrcholoví predstavitelia jednotlivých inštitúcií podpísali spoločné vyhlásenie o založení platformy na spoluprácu krajín V4. Založenie tejto neformálnej platformy reflektuje snahu krajín V4 spolupracovať v oblastiach spoločného záujmu. Cieľom je umožniť výmenu a zdieľanie informácií a skúseností, identifikovať nové možnosti v oblasti financovania exportu, a taktiež prehĺbenie existujúcich partnerstiev.

Slovenská republika prevzala svoje piate predsedníctvo krajín V4 na obdobie 1 roka dňa 1. 7. 2018 a EXIMBANKA SR

this territory, and contributes to simplifying cooperation with the Laotian partners. EXIMBANKA SR signed a new Memorandum of Understanding with Jordan Loan Guarantee Corporation (JLGC), a Jordanian Export-Credit Agency in May 2018.

The new memorandum will allow both parties to intensify their cooperation in financing Slovak exports and will support the exchange of information on potential opportunities for Slovak companies in Jordan and the near region. Furthermore, EXIMBANKA signed a Memorandum of Understanding with Export Credit Guarantee Agency of Oman S.A.O.C. in October 2018. This has created a new ground for cooperation in exchanging information related to commercial transactions, as well as to jointly promote the export of goods and services to third countries. In addition, in November 2018, EXIMBANKA SR signed a loan agreement with the European Investment Bank (EIB), with this historically first cooperation between the EIB and EXIMBANKA SR designed to support the SME segment and medium-sized enterprises.

Platform of Export-Credit Agencies (ECA) of Visegrad Group Countries (V4)

The initiative to create a platform for ECAs cooperation of V4 countries was established in March 2017 during the meeting of EXIMBANKA SR top representatives and the Hungarian EXIM. As the V4 Presidency, the Hungarian EXIM, which organized the first V4 ECAs conference in September 2017, where the experts at the working level exchanged their experiences, subsequently signed a joint statement on the establishment of a platform for country cooperation V4. The establishment of this informal platform reflects the efforts of the V4 countries to cooperate in areas of common interest. The aim is to facilitate the exchange and sharing of information and experience, to identify new opportunities for export finance, and to deepen existing partnerships.

The Slovak Republic took over its fifth Presidency of the V4 countries for the period of 1 year on 1. 7. 2018 and EXIMBANKA SR organized the second ECAs V4 conference

zorganizovala v septembri 2018 druhú konferenciu ECAs V4. Podujatia sa okrem predstaviteľov exportno-úverových agentúr regiónu V4 zúčastnili aj zástupcovia rakúskej ECA, ktorí mali možnosť predstaviť svoje skúsenosti a názory na aktuálne témy v oblasti exportných úverov. Medzi diskutované témy patrili najmä úrokové sadzby CIRR, protikorupčné opatrenia pri štátom podporovaných exportných úveroch, ale aj prijímanie nových pravidiel obozretného podnikania pre banky Basel III. Súčasne sa stretli najvyšší predstavitelia exportno-úverových agentúr V4, generálni riaditelia, ktorí diskutovali o súčasných vážnych problémoch exportno-úverových agentúr, ktoré v meniacom sa svete cezhraničného obchodu musia čeliť ako domácim hrozbám, tak aj konkurencii zo strany iných európskych a svetových inštitúcií. EXIMBANKA SR na konferencii odovzdala predsedníctvo V4 svojmu následníkovi Českej republike.

Medzibanková asociácia 16 krajín strednej a východnej Európy a Čína

Spolupráca v rámci platformy 16+1 sa zintenzívnila založením Medzibankovej asociácie China-CEEC Inter-Bank Association v novembri 2017, v ktorej EXIMBANKA SR pôsobí ako partner-ská inštitúcia za Slovenskú republiku. Cieľom je intenzifikácia vzájomnej výmeny medzi exportno-úverovými agentúrami a rozvojovými bankami participujúcich krajín a vytvorenie modelu a platformy pre rozvoj a prehĺbenie spolupráce na dlhodobých investičných projektoch regionálneho významu so špecifickým akcentom na parciálne alebo komplexné infraštruktúrne projekty súvisiace s iniciatívou „Hodvábna cesta“. V júli 2018 podpísala EXIMBANKA SR na zasadnutí členov Medzibankovej asociácie v rámci iniciatívy 16+1 „China-CEEC Inter-Bank Association“ (IBA), Akčný plán spolupráce pre roky 2018 – 2020 a Dohodu o spolupráci pri budovaní kapacít a zdieľaní skúseností. Obidva dokumenty majú za cieľ prispieť ku konkrétnym výsledkom spolupráce medzi zainteresovanými krajinami. Súčasne bolo na zasadnutí schválené založenie Koordináčného centra Medzibankovej asociácie v Budapešti. Zasadnutie Medzibankovej asociácie sa konalo

in September 2018. In addition to the representatives of the Export-Credit Agencies of the V4 region, representatives of the Austrian ECA participated in the events, who had the opportunity to present their experiences and opinions on current issues in the field of export credits. The topics discussed included mainly CIRR interest rates, anti-corruption measures for officially supported export credits, as well as the adoption of new prudential rules for banks – Basel III. At the same time, the top representatives of Export-Credit Agencies V4, CEOs, discussed the current serious problems of ECAs, which in a changing world of cross-border trade have to face both domestic threats and competition from other European and global institutions. EXIMBANKA SR handed over the V4 Presidency to its successors from Czech Republic at the conference.

Interbank Association of 16 Central and Eastern European Countries and China

Cooperation within the 16+1 platform was intensified by the establishment of the China-CEEC Inter-Bank Association in November 2017, in which EXIMBANKA SR is a partner institution for the Slovak Republic. The aim is to intensify mutual exchange between the Export-Credit Agencies and Development banks of participating countries and to create a model and platform for the development and deepening of cooperation on long-term investment projects of regional importance with a specific emphasis on partial or complex infrastructure projects related to the “Silk Road – Belt and Road” initiative. In July 2018, the EXIMBANKA SR signed a “China-CEEC Inter-Bank Association” (IBA), the Cooperation Action Plan for 2018 – 2020 and the Cooperation on Capacity Building and Experience Sharing Agreement, at a meeting of members of the Interbank Association within the 16+1 initiative. Both documents aim to contribute to concrete results of cooperation between the relevant countries. At the same time, the establishment of the Interbank Association Coordination Center in Budapest was approved. The Interbank Association meeting was held as an accompanying event during the 7th meeting

ako sprievodné podujatie počas 7. stretnutia predsedov vlád krajín strednej a východnej Európy (SVE) a Číny. Predstavitelia EXIMBANKY SR sa v roku 2018 zúčastnili aj historicky prvého veľtrhu China International Import Expo v National Exhibition and Convention Center Shanghai, ktorý sa konal v novembri 2018, ako aj bilaterálnych stretnutí s čínskymi partnermi, ktorých cieľom bolo identifikovať možnosti konkrétnych projektov, na ktorých môžu spoločne participovať.

of the Central and Eastern European Countries (CEEC) and China on the level of Prime Ministers. EXIMBANKA SR representatives also attended the first-ever China International Import Expo at the Shanghai National Exhibition and Convention Center, held in November 2018, as well as bilateral meetings with Chinese partners to identify opportunities for specific projects where they can participate together.

MEDZINÁRODNÉ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ PODPORY EXPORTU INTERNATIONAL RULES FOR OFFICIALLY SUPPORTED EXPORT CREDITS

Konsenzus OECD

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová agentúra musí dodržiavať medzinárodné pravidlá v oblasti štátom podporovaných exportných úverov. Po prvýkrát boli tieto pravidlá zavedené v roku 1978 džentlmenskou dohodou – Dohovorom pre štátom podporované vývozné úvery (Arrangement on Officially Supported Export Credits) členských krajín klubu najvyspelejších ekonomík sveta, Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), ktorý sa nazýva aj Konsenzus OECD. Cieľom vytvorenia a implementácie týchto pravidiel bolo dosiahnutie tzv. „level playing field“, teda rovnakej pozície pre všetkých, aby exportéri členských krajín súťažili cenou a kvalitou svojich tovarov a služieb, a nie výškou štátnej podpory exportu, ako aj obmedzenie subvencií, ktoré zabránia narúšaniu obchodu v súvislosti so štátom podporovanými exportnými úvermi. Konsenzus sa uplatňuje na štátom podporované exportné úvery s dobou splácania dva roky a viac.

Konsenzus OECD je premietnutý do legislatívy Európskej únie (EÚ) Nariadením Európskeho parlamentu a Rady EÚ a je pre všetky členské krajiny EÚ právne záväzný. Dohovor je aktualizovaný v nadväznosti na zmeny, ktoré odsúhlasili členské štáty, a tieto zmeny sú následne tiež transponované do legislatívy EÚ. Okrem pravidiel pre štátom podporované exportné úvery sú štátne exportno-úverové agentúry viazané aj právne záväznými pravidlami OECD, ktoré ratifikovali členské štáty. Sú to nasledovné pravidlá:

- Odporúčanie Rady OECD o spoločných prístupoch k štátom podporovaným vývozným úverom a environmen-

OECD Arrangement

EXIMBANKA SR, as the government export credit agency, is bound by the international rules in the area of the officially supported export credits. These rules were introduced for the first time in 1978 by a gentleman's agreement Arrangement on Officially Supported Export Credits – Consensus within the framework of member countries of the club of most advanced global economies – Organization for Economic Co-Operation and Development (OECD). The creation and introduction of the rules have followed the aim to achieve “Level playing field”, i.e. the same position for all, that the exporters of member countries compete by the quality of their goods and services and not by the amount of the official export credit support, also as a prevention of subsidies, which distorts the market. The Consensus applies to officially supported export credits with a repayment terms of two years or more.

The OECD Consensus has also been transferred to the European Union (EU) legislation by the Regulation of the European Council and Parliament and is thereby legally binding for all EU Member States. The Consensus is updated following the changes agreed by the Member States, and these changes are consequently also transposed into EU legislation. In addition to the rules on the officially supported export credits, the government export credit agencies must also comply with legally binding OECD rules that have been ratified by the member countries. It concerns the following rules:

- Recommendation of the OECD Council on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and

tálnemu a sociálnemu due diligence (Recommendation of the Council on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Diligence – 2012, posledná revízia v r. 2016)

- Odporúčanie Rady OECD o boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch (OECD Council Recommendation on Bribery and Officially Supported Export Credits – 2006, revízia v r. 2018)
- Odporúčanie Rady OECD o trvalo udržateľných postupoch pri poskytovaní štátom podporovaných exportných úverov v oblasti štátom podporovaných vývozných úverov v krajinách s nízkym príjmom (Recommendation of the Council on Sustainable Lending Practices and Officially Supported Export Credits – 2008, revízia v r. 2016, v r. 2018 bola upravená forma na právne záväzné Odporúčanie Rady OECD)

Environmental and Social Due Diligence – 2012, last revision in 2016

- OECD Council Recommendation on Bribery and Officially Supported Export Credits – 2006, last revision 2018
- Recommendation of the OECD Council on Sustainable Lending Practices and Officially Supported Export Credits – 2008, last revision 2016, In 2018 the form from the Principles and Guidelines was modified to the legally binding OECD Council Recommendation.

KOMUNIKAČNÉ AKTIVITY COMMUNICATION ACTIVITIES

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová inštitúcia zriadená zákonom na podporu slovenského exportu má špeciálne postavenie na tuzemskom finančnom trhu. Od toho sa odvíja aj charakter jej komunikačných aktivít, ktoré sú orientované na úzko špecializovanú cieľovú skupinu, ktorou sú primárne slovenskí exportéri. Sekundárnou cieľovou skupinou sú subjekty, ktoré o produktoch EXIMBANKY SR sprostredkujú informácie, teda niektoré komerčné banky, inštitúcie podporujúce export a podnikanie a inštitúcie zastupujúce podnikateľské a zamestnávateľské záujmy.

Propagácia činnosti a produktov EXIMBANKY SR sa dlhodobo orientuje hlavne na priamy kontakt s partnermi z našich primárnych cieľových skupín a médiá sú využívané najmä na PR komunikáciu. Pri všetkých formách komunikácie je predovšetkým kladený dôraz na silné stránky inštitúcie, najmä schopnosť poskytovať produkty podporujúce vývoz do krajín s vysokým stupňom rizika a s dlhšími splatnosťami.

V roku 2018 EXIMBANKA SR smerovala komunikačné aktivity najmä na:

- organizovanie podujatí zameraných na zlepšenie informovanosti o možnostiach financovania a poisťovania exportu,
- na osobnú komunikáciu s klientmi v regiónoch Slovenska,
- na prezentáciu EXIMBANKY SR a jej služieb v médiách odborného charakteru.

EXIMBANKA SR as the official Export Credit Agency (ECA) of the Slovak Republic established by law to support Slovak exports has a specific position on the domestic financial market. Therefore, the natures of its communication activities, which are focused on a narrow-specialized target group, are primarily Slovak exporters. The secondary target groups are entities which provide information about EXIMBANKA SR products, i.e. some commercial banks, export and business support institutions and institutions representing business and employer interests.

The promotion of activities and products EXIMBANKA SR has been long-lasting focused on direct contact with partners from our primary target groups and the media are used mainly for PR communication. In all forms of communication, the emphasis is placed mainly on the strengths of the institutions, in particular the ability to provide export-promoting products to countries with a high level of risk and with longer payment terms.

In 2018, EXIMBANKA SR focused its communication activities mainly on:

- organizing events focused on awareness raising of export financing and insurance opportunities;
- for personal communication with clients in the regions of Slovakia
- for the presentation of EXIMBANKA SR and its services in the specialized character media



Medzi hlavné komunikačné aktivity na zlepšenie informovanosti o možnostiach financovania a poisťovania exportu patrili:

The main communication activities to raise awareness of funding opportunities and export insurance included:

MEDZINÁRODNÝ STROJÁRENSKÝ VEĽTRH v BRNE (1. – 5. 10. 2018)

Na medzinárodnom strojárenskom veľtrhu v Brne EXIMBANKA SR prezentovala svoje produkty a služby v dvoch expozíciách. V Národnom stánku Slovenskej republiky prostredníctvom agentúry SARIO v rámci národného projektu a v Exportnom dome v spolupráci s exportnou agentúrou EGAP. Z pohľadu možnosti priamej akvizície podnikateľov, najmä zo segmentu malých a stredných podnikov, hodnotíme účasť na tomto odbornom veľtrhu veľmi pozitívne.

THE INTERNATIONAL ENGINEERING FAIR IN BRNO (1. – 5. 10. 2018)

EXIMBANKA SR presented its products and services at two expositions at the International Engineering Fair in Brno. In the National Stand of the Slovak Republic together with the SARIO agency within the framework of National project and in the Export House in cooperation with the EGAP Export Credit Agency. From the point of view of the direct acquisition of the entrepreneurs, especially from the small and medium-sized enterprises segment, we consider the participation in this trade fair very positive.



» Expozícia EXIMBANKY SR v Národnom stánku Slovenskej republiky. Na návšteve predsedu predstavenstva ČEB Jaroslav Výborný.



» EXIMBANKA SR exposition in the National Stand of the Slovak Republic. The visit of the Chairman of the Board of Directors of ČEB, Jaroslav Výborný.



- » Na tlačovej konferencii k otvoreniu Exportného domu generálna riaditeľka a predsedníčka Rady banky EXIMBANKY SR Monika Kohútová predstavila EXIMBANKU SR ako inštitúciu dlhodobo spolupracujúcu s českými partnerskými inštitúciami a to najmä pri podpore exportu do rizikových krajín. Tlačová konferencia sa niesla v duchu spolupráce medzi našimi dvoma krajinami a zúčastnili sa na nej aj poprední českí predstavitelia vlády pod vedením predsedu vlády ČR Andreja Babiša, ako aj predstavitelia inštitúcií podporujúcich export ako EGAP a ČEB.
- » The press conference on the opening of the Export House, Monika Kohútová, the CEO of the Bank Board, presented EXIMBANKA SR as a long-term cooperating institution with Czech partner institutions, especially in supporting exports to the countries with higher level of territorial risk. The press conference was in the spirit of cooperation between our two countries and was attended by leading Czech government officials led by Czech Prime Minister Andrej Babiš, as well as representatives of institutions supporting exports such as EGAP and ČEB.

V4 ECA CONFERENCE, BRATISLAVA, Hotel Bôrik (13. 9. 2018)

EXIMBANKA SR v rámci predsedníctva vo Vyšehradskej skupine EXIMBANKA SR hostila konferenciu exportno-úverových agentúr krajín V4. Zúčastnili sa jej predstavitelia z exportných agentúr z Českej republiky, Poľska, Maďarska a hostia z Rakúska.



- » Počas tlačovej konferencie sa uskutočnilo aj symbolické predanie rotujúceho predsedníctva ďalšej krajine – Českej republike. Monika Kohútová odovzdala predsedovi predstavenstva EGAP Jánovi Procházkaovi a predsedovi predstavenstva ČEB Jaroslavovi Výbornému symbolický dar od Petra Sagana, ambasádora značky GOOD IDEA SLOVAKIA, ktorý reprezentuje náš „najlepší exportný artikel“.

V oblasti osobnej komunikácie s klientmi v regiónoch Slovenska sme využili aktivity organizované partnerskými subjektmi, ktoré boli zamerané na podporu podnikania a exportu.

V rámci spolupráce s regionálnymi klubmi SOPK a MZVaEZ SR sa v roku 2018 uskutočnili viaceré stretnutia s podnikateľmi v krajských mestách Slovenska. Po Žiline a Košiciach sa ďalšie stretnutia pod záštitou štátneho tajomníka MZVaEZ SR Lukáša Parízkona konali v Trenčíne a Trnave v rámci projektu „Spolu pre Slovensko. Z regiónov do sveta“. Tieto stretnutia

V4 ECA CONFERENCE, BRATISLAVA, Hotel Bôrik (13. 9. 2018)

EXIMBANKA SR hosted a conference of Export Credit Agencies of V4 countries, under the Presidency of the Slovak Republic in the Visegrad Group. It was attended by representatives from ECAs from the Czech Republic, Poland, Hungary and guests from Austria.



- » During the press conference a symbolic handover of the rotating presidency to another country – the Czech Republic. Monika Kohútová presented to the chairman of the Board of Directors of EGAP Ján Procházka and the Chairman of the Board of Directors of ČEB Jaroslav Výborný a symbolic gift from Peter Sagan, the ambassador of the brand GOOD IDEA SLOVAKIA, which represents our “best export article”.

In the area of personal communication with clients in the regions of Slovakia, we used activities organized by partner entities, which were focused on supporting business and export.

In the framework of cooperation with regional clubs of Slovak Chamber of Commerce (SOPK) and Ministry of Foreign and European Affairs of the Slovak Republic (MZVaEZ SR) we have organized several meetings with entrepreneurs in the regional cities of Slovakia in 2018. After meetings in Žilina and Košice, additional meetings under the auspices of the

predstavujú vítanú formu spojenia podnikateľov s predstaviteľmi rezortu diplomacie a hospodárstva, finančných inštitúcií, akou je aj EXIMBANKA SR, aj regionálnych združení. Kľúčovou témou týchto podujatí sú možnosti podpory exportných aktivít slovenských podnikateľov.

State Secretary of the Ministry of Foreign Affairs of the Slovak Republic Lukáš Parížek took place in Trenčín and Trnava as part of the project “Together for Slovakia – From Regions to the World”. These meetings represent a comfortable form of connecting entrepreneurs with representatives of the Department of Diplomacy and Economy with financial institutions such as EXIMBANKA SR and regional associations. A key topic of these events is the possibility of supporting the export activities of Slovak entrepreneurs.“



» Stretnutie s podnikateľmi v Trenčíne.



» The entrepreneurs meeting in Trenčín.



» Stretnutie s podnikateľmi v Košiciach.



» The entrepreneurs meeting in Košice.

Ďalšou významnou spolupracujúcou inštitúciou pri komunikácii s klientmi v regiónoch je agentúra SARIO, s ktorou EXIMBANKA SR spolupracuje už niekoľko rokov. Výsledkom tejto spolupráce je aj každoročná účasť EXIMBANKY SR na kooperačných podujatiach SARIO. V roku 2018 sa EXIMBANKA SR zúčastnila Slovenskej kooperačnej burzy v Nitre a Bratislave. Počas týchto kooperačných podujatí sa EXIMBANKA SR pravidelne stretáva s podnikateľmi v rámci osobných stretnutí pri samostatných stoloch, pri ktorých sa podnikatelia informujú o konkrétnych formách podpory ich vývozných aktivít a konzultujú svoje individuálne požiadavky.

Pre posilnenie povedomia o EXIMBANKE SR, informovanosti o jej produktoch a službách, ale v neposlednom rade aj o poznateľnosti EXIMBANKY SR ako značky využívame komunikačný priestor najmä v médiách odborného charakteru. Využívame najmä PR články v odborných médiách, ako napr. špecializované prílohy Hospodárskych novín – Poistenie, magazín Strojárstvo, Revue priemyslu, ktoré sú skôr zamerané na poskytnutie odborných, ale aj zaujímavých informácií vzbudiť záujem a dôveru v naše produkty a služby.

V novembri 2018 EXIMBANKA SR podpísala úverovú zmluvu s Európskou investičnou bankou v objeme 50 mil. EUR. Tieto zdroje sú adresne určené na podporu segmentu MSP a stredne veľkých podnikov. Na základe tejto skutočnosti smerovali naše komunikačné aktivity širokému spektru odbornej verejnosti najmä formou on-line reklamy. Podarilo sa zabezpečiť publicitu tejto aktivity v hlavných on-line spravodajských portáloch, ako aj v regionálnych portáloch.

Another important cooperating institution in communicating with clients in the regions is the SARIO agency, with which EXIMBANKA SR has been cooperating for several years. The result of this cooperation is also the annual participation of EXIMBANKA in SARIO matchmaking events. In 2018, EXIMBANKA SR participated in the Slovak Matchmaking Fair in Nitra and in Bratislava. During these matchmaking events, EXIMBANKA SR regularly meets entrepreneurs in the framework of personal meetings at separate tables, where entrepreneurs inform themselves about specific forms of support for their export activities and consult their individual requirements.

We use the communication channels especially in media of a professional character in order to strengthen awareness of EXIMBANKA SR, recognition of its products and services, and last but not least, of the acknowledgement of EXIMBANKA SR as a brand. We mainly use PR articles in professional media such as specialized attachments of Hospodárske noviny – Insurance, Engineering magazine, Revue of Industry, which are rather focused on providing professional as well as interesting information to encourage interest and trust in our products and services.

In November 2018 EXIMBANKA SR signed a loan agreement with the European Investment Bank in the amount of EUR 50 mil. These resources are specifically designed to support the SME segment and medium-sized enterprises. On the basis of this fact, our communication activities were directed to a wide range of professional public community mainly in the form of on-line advertising. It has been possible to provide publicity for this activity in major online news portals as well as in regional portals.



» Podpis úverovej zmluvy: generálna riaditeľka a predsedníčka Rady banky EXIMBANKY SR Monika Kohútová, viceprezident EIB Vazil Hudák a Marek Melišek, námestník generálneho riaditeľa EXIMBANKY SR.

» The signature of the Loan agreement: Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA and CEO Monika Kohútová, EIB Vice-President Vazil Hudák and Marek Melišek, Deputy CEO of EXIMBANKA SR.

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES

Všetci zamestnanci a členovia orgánov EXIMBANKY SR sa riadia Etickým kódexom, ktorý EXIMBANKA SR považuje za kľúčový dokument. Etický kódex je postavený na hodnotách, ktoré sú v spoločnosti a v obchodných vzťahoch všeobecne uznávané. Tieto hodnoty predstavujú základné pravidlá usmerňujúce správanie sa a dodržiavanie strategických hodnôt a princípov. Etický kódex vychádza zo zadaných firemných hodnôt, ktoré sa dodržiavajú nielen vo vzťahoch v rámci EXIMBANKY SR, ale aj vo vzťahoch ku klientom, obchodným partnerom, ministerstvám, obchodným komorám a iným finančným inštitúciám. Vážime si dôveru a spokojnosť všetkých klientov pri poskytovaní našich služieb. Cieľom EXIMBANKY SR je naďalej si udržať vysoký štandard kvality a profesionality pri poskytovaní bankových a poisťovacích služieb a činností.

EXIMBANKA SR poskytuje verejnosti informácie v súlade so zákonmi o slobodnom prístupe k informáciám a zodpovedne a s náležitou starostlivosťou prístupuje k problematike sprístupňovania a zverejňovania zmlúv verejnosti v súlade so zákonom č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám. Zároveň je pre EXIMBANKU SR veľmi dôležité zabezpečenie ochrany osobných údajov, a preto pri spracúvaní osobných údajov dôsledne dbá na dodržiavanie platných právnych predpisov o ochrane osobných údajov a záujmov dotknutých osôb. EXIMBANKA SR uplatňuje primerané technické a organizačné opatrenia s cieľom ochrániť osobné údaje pred úmyselným alebo nedbanlivostným vymazaním, stratou alebo zmenou a proti neoprávnenému sprístupneniu osobných údajov.

All employees and Members of EXIMBANKA SR bodies are governed by the Code of Ethics, which is considered a key document by EXIMBANKA SR. The Code of Ethics is based on values that are widely recognized in society and in business relations. These values are the basic rules guiding the behavior and adherence to strategic values and principles. The Code of Ethics is based on defined corporate values, which are respected not only in relations within EXIMBANKA SR but also in relations with clients, business partners, ministries, chambers of commerce and other financial institutions. We value the trust and satisfaction of all our clients in providing our services. The aim of EXIMBANKA SR is to continue to maintain a high standard of quality and professionalism in providing banking and insurance services and activities.

EXIMBANKA SR provides the public with information in accordance with the Acts on Free Access to Information and treats responsibly and with due cares the issue of disclosure and publication of contracts to the public in accordance with Act No. 211/2000 Coll. on Free Access to Information. At the same time, however, ensuring the protection of personal data is very important for EXIMBANKA SR, and therefore, in the processing of personal data, it is strictly committed to complying with applicable laws on the protection of personal data and the interests of the data subjects. EXIMBANKA SR applies reasonable technical and organizational measures to protect personal data from deliberate or negligent deletion, loss or alteration and against unauthorized disclosure of your personal data.

Zamestnanci EXIMBANKY SR, ako aj jej zmluvní partneri, ktorí spracúvajú osobné údaje v jej mene, sú zaviazaní povinnosťou mlčanlivosti, ktorá trvá aj po skončení zmluvného vzťahu.

EXIMBANKA SR dodržiava všeobecný princíp vyhýbania sa konfliktu záujmov pri vykonávaní činnosti, dôsledne im predchádza, a to v neprijímaní darov a výhod a zdržaním sa konania, ktoré by viedlo k stretu a konfliktu záujmov.

Ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a oznamovanie protispoločenskej činnosti

Neustále legislatívne zmeny v zákone 297/2008 Z.z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu odzrkadľujú rýchly a meniaci sa vývoj v oblasti prania špinavých peňazí a financovania terorizmu. EXIMBANKA SR je v zmysle platných zákonov povinnou osobou a patrí medzi subjekty, na ktoré sa vzťahujú povinnosti vyplývajúce zo zákonov v boji proti praniu špinavých peňazí a financovania terorizmu. Zároveň sa EXIMBANKA SR opiera o ďalšie platné domáce i medzinárodné nariadenia a štandardy, regulácie FATF (Financial Action Task Force), analýzy a odporúčania OECD. Na dodržiavanie všetkých uvedených regulácií má EXIMBANKA SR prijatý Program vlastnej činnosti zameraný na ochranu EXIMBANKY SR pred legalizáciou príjmov trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu.

Zákon číslo 307/2014 Z.z. o niektorých opatreniach súvisiacich s oznamovaním protispoločenskej činnosti upravuje podmienky poskytovania ochrany osobám pred neoprávneným postihom v pracovnoprávnom vzťahu v súvislosti s oznamovaním trestnej činnosti alebo inej protispoločenskej činnosti, napr. neetické či nehospodárne konanie zamestnávateľa alebo iného zamestnanca. Za plnenie zákonných po-

EXIMBANKA SR 's employees, as well as their contractual partners, who process personal data on their behalf, are bound by a confidentiality obligation which continues beyond the contractual relationship.

EXIMBANKA SR adheres to the general principle of avoiding conflicts of interest in carrying out its activities, preventing them from accepting gifts and benefits and abstaining from conduct which would lead to collision and conflict of interest.

Protection against money laundering and whistleblowing practices

The continuous legislative changes in Act No. 297/2008 Coll. on protection against money laundering and on the protection against terrorist financing reflect rapid and dynamic developments in the area of money laundering and terrorist financing. EXIMBANKA SR is a liable entity within the meaning of applicable laws and belongs to entities subject to obligations arising from laws to combat money laundering and terrorist financing. At the same time, EXIMBANKA SR relies on other valid domestic and international regulations and standards, FATF (Financial Action Task Force) regulations, OECD analyses and recommendations. EXIMBANKA SR has adopted the Program of its own activities aimed at the protection of EXIMBANKA SR against the legalization of the proceeds of crime and the protection against the financing of terrorism.

Act No. 307/2014 Coll. on some measures related to the notification of anti-social activities, it regulates the conditions for providing protection to persons against unauthorized sanctions in the employment relationship in connection with the reporting of criminal activities or other anti-social activities, e.g. unethical or wasteful behaviour of the employer or other employee. Compliance Officer has been

vinností EXIMBANKY SR bola zriadená funkcia compliance officer, priamo riadená generálnym riaditeľom.

Starostlivosť o zamestnancov

EXIMBANKE SR záleží na odbornosti svojich zamestnancov, a preto ich plne podporuje v jazykovom vzdelávaní a v prehĺbovaní ich odbornej kvalifikácie. Umožňuje im využívať pružný pracovný čas a poskytuje rôzne benefity v rámci sociálneho programu v súlade s kolektívnou zmluvou.

established for the fulfilment of EXIMBANKA SR's statutory duties.

Responsibility for Employees

EXIMBANKA SR depends on the expertise of its employees and therefore fully supports them in language training and in deepening their professional qualifications. It allows them to use the possibility of flexible working hours and provides various benefits under a social program in accordance with a collective agreement.

ŽIVOTNÉ PROSTREDIE ENVIRONMENT

Zodpovedný prístup a trvalo udržateľný rozvoj

Pri realizácii aktivít štátnej podpory exportu je záujmom EXIMBANKY SR zodpovedný prístup k dlhodobej environmentálnej udržateľnosti vplyvov podporených transakcií a dodržiavaní ľudských práv v krajine konečného určenia vývozu.

V súlade s medzinárodnými záväzkami vyplývajúcimi z Odporúčania Rady OECD o spoločných prístupoch k štátom podporovaným exportným úverom, environmentálnemu a sociálnemu due diligence (ďalej len „Spoločné prístupy“) EXIMBANKA SR vyhodnocuje všetky transakcie so splatnosťou dva roky a viac a kategorizuje ich podľa rozsahu a závažnosti vplyvov na životné prostredie alebo ľudské práva. Projekty kategórie A sú v citlivých odvetviach s potenciálne závažnými nepriaznivými environmentálnymi, prípadne sociálnymi dopadmi, ktoré sú rozmanité, nezvratné, prípadne neobvyklé. Do kategórie B spadajú projekty s potenciálnymi negatívnymi dopadmi na životné prostredie, prípadne dopadmi na ľudské práva, ktoré sú však menej závažné ako dopady projektov kategórie A. Projekty kategórie C majú minimálne alebo žiadne potenciálne nepriaznivé environmentálne, prípadne sociálne dopady.

V súlade s platnými notifikačnými postupmi má EXIMBANKA SR povinnosť na pravidelnej báze informovať OECD o podporených projektoch zaradených v rámci klasifikácie podľa Spoločných postupov do kategórií A a B. S cieľom zodpovedného plnenia záväzkov týkajúcich sa transparentnosti exportno-úverových agentúr, zverejňuje EXIMBANKA SR informácie o podporených projektoch s potenciálne negatívnym vplyvom na životné prostredie aj prostredníctvom svojej internetovej stránky.

Responsible Approach and Sustainable Development

EXIMBANKA SR is committed to a responsible approach to the long-term environmental sustainability of the supported transactions impacts and respect for human rights in the country of final destination of exports during the implementation of all the activities of state export credit support.

All transactions with a maturity of two years or more are assessed and categorized according to the scale and severity of environment or human rights impacts in compliance with the international obligations from the OECD Council Recommendation on Common Approaches to Officially Supported Export Credits, Environmental and Social Due Diligence (“Common Approaches”). Category A projects are projects in sensitive areas with potentially serious adverse environmental or social impacts, which could be diverse, irreversible or unusual. Category B projects are the ones with potential negative impacts on the environment and / or impacts on human rights, but which are less severe as impacts of Category A projects. Category C projects have insignificant or no potentially adverse environmental or social impact.

In compliance with the applicable notification procedures, EXIMBANKA SR is obliged to inform the public and also OECD on a regular basis about the supported projects which may have an adverse impact on the environment or human rights classified according to the Common Approaches into categories A or B. EXIMBANKA SR publishes information on supported projects with potentially negative impact on the environment, through its website, in order to responsibly fulfil the obligations regarding transparency of Export Credit Agencies.

Počas roka 2018 EXIMBANKA SR nepodporila žiaden projekt kategórie A alebo kategórie B. EXIMBANKA SR si okrem zodpovedného prístupu k podpore projektov v rámci svojho portfólia uvedomuje dôležitosť ochrany a zachovania citlivých biotopov a oblastí našej planéty v globálnom rozsahu. EXIMBANKA SR sa aktívne angažuje v diskusii k minimalizácii environmentálnych a sociálnych dopadov projektov podporovaných štátnymi exportno-úverovými agentúrami a aktívne participuje na predmetných zasadnutiach. V roku 2018 sa okrem tradičného zasadnutia environmentálnych a sociálnych expertov exportno-úverových agentúr z členských štátov OECD (EP OECD), ktoré sa konalo vo februári v Konferenčnom centre OECD, uskutočnilo aj stretnutie EP OECD v španielskom Madride.

EXIMBANKA SR did not support any project category A nor B category, in 2018. EXIMBANKA SR is aware of the importance of protecting and preserving sensitive habitats and areas of our planet on a global scale in addition to a responsible approach to project support within its portfolio. EXIMBANKA SR is actively engaged in discussions to minimize the environmental and social impacts of projects supported by official ECAs and actively participates in relevant meetings. In 2018, in addition to the traditional meeting of environmental and social experts of Export Credit Agencies from OECD member countries – Environmental Practitioners (OECD EP) in February at the OECD Conference Center, an OECD EP meeting was held in Madrid, Spain in October.



VYBRANÉ ÚDAJE
Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY
K 31. 12. 2018
SELECTED FIGURES FROM
THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF 31. 12. 2018

5



Súvaha k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 (v tis. eur)

Balance sheet as of 31. December 2018 and as of 31. December 2017 (In thousands of euro)

MAJETOK		ASSETS	31. 12. 2018	31. 12. 2017
01.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	76 463	122 584
02.	Pohľadávky voči bankám	Due from banks	38 076	72 145
03.	Finančný majetok na obchodovanie	Financial assets held for trading	-	-
04.	Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
05.	Derivátové finančné pohľadávky	Derivative financial assets	-	-
06.	Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	209 075	120 659
07.	Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	7 695	9 294
08.	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	6 540	6 444
09.	Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	7 514
10.	Hmotný majetok	Property, plant and equipment	1 732	1 954
11.	Nehmotný majetok	Intangible assets	1 564	1 937
12.	Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable	-	-
13.	Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	791	981
14.	Ostatný majetok	Other assets	21	102
15.	Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income	609	871
16.	MAJETOK spolu:	ASSETS total:	342 566	344 485

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES	31. 12. 2018	31. 12. 2017
A	Závazky	Liabilities		
17.	Závazky voči bankám	Due to banks	5 373	-
18.	Závazky z obchodovania	Payables from trading	-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities	-	-
20.	Závazky voči klientom	Due to customers	4 593	9 512
21.	Závazky zo zaistenia	Payables from reinsurance	-	172
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities	-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	40 877	49 959
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	838	601
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	1 631	1 956
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable	28	72
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability	-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	321	425
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income	7 296	400
30.	Závazky spolu:	Liabilities total:	60 957	63 097
B	Vlastné imanie	Shareholder's equity		
31.	Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	181 159	181 134
33.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	Revaluation differences on assets and liabilities	-	-
34.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Retained earnings	-	-
35.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	Profit/(loss) for the year after tax	450	254
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:	281 609	281 388
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:	342 566	344 485

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 (v tis. eur)

Income statement as of 31. December 2018 and as of 31. December 2017 (In thousands of euro)

			31. 12. 2018	31. 12. 2017
01.	Úrokové výnosy	Interest income	6 015	3 473
02.	Úrokové náklady	Interest expense	-1	-1
03.	Čisté úrokové výnosy	Net interest income	6 014	3 472
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	1 310	3 699
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	5 820	923
06.	Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	184	51
07.	Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium	7 314	4 673
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/(losses)	28	207
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees	591	669
10.	Výnosy z poplatkov a provízií	Other fees earned and commission income	1 166	390
11.	Ostatné výnosy	Other income	192	234
12.	Poistné plnenia	Insurance claims paid	-3 758	-4 026
13.	Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	3 078	2 004
14.	Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	315	222
15.	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	-18	-153
16.	Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-
17.	Iné rezervy	Other provisions	-	10
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	-5 849	-6 977
19.	Odpisy	Depreciation and amortization	-979	-1 198
20.	Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	-7 454	904
21.	k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	-7 452	890
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax	640	431
23.	Daň z príjmov	Income tax	-190	-177
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax	450	254
25.	Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie	Other comprehensive income for the accounting period	x	x
26.	Oceňovacie rozdiely	Revaluation differences	-	-
27.	Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Income tax on other comprehensive income	-	-
28.	Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	Other comprehensive income for the accounting period after tax	-	-
29.	SÚHRNNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	COMPREHENSIVE INCOME FOR THE ACCOUNTING PERIOD	450	254

ZÁKLADNÉ UDAJE

BASIC INFORMATION

Obchodné meno

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátene EXIMBANKA SR

Zriadenie zákonom

Exportno-importná banka Slovenskej republiky bola zriadená zákonom č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky v znení zákona č. 336/1998 Z. z., zákona č. 214/2000 Z. z., zákona č. 623/2004 Z. z., zákona č. 688/2006 Z. z., zákona č. 659/2007 Z. z., zákona č. 567/2008 Z. z., zákona č. 492/2009 Z. z., zákona č. 414/2012 Z. z., zákona č. 36/2013 Z. z., zákona č. 352/2013 Z. z., zákona č. 355/2013 Z. z., zákona č. 213/2014 Z. z., zákona č. 32/2015 Z. z., zákona č. 359/2015 Z. z., zákona č. 392/2015 Z. z., zákona č. 279/2017 Z. z. a zákona č. 373/2018 Z. z. (ďalej len „zákon“)

Dátum zápisu

22. 07. 1997

Právna forma

Právnická osoba zapísaná v súlade so zákonom č. 80/1997 Z. z. do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 651/B

Rating

EXIMBANKE SR bol pridelený agentúrou Standard & Poor's rating na úrovni ratingu Slovenskej republiky A+/A-1 so stabilným výhľadom. Hodnotenie zohľadňuje aj skutočnosť explicitnej garancie štátu za aktivity EXIMBANKY SR v zmysle zákona č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky.

Sídlo

Grösslingová 1, 813 50 Bratislava 1, Slovenská republika

Business Name

Exportno-importná banka Slovenskej republiky; abbreviated as EXIMBANKA SR

Establishment under Law

Exportno-importná banka Slovenskej republiky was established under the Act No. 80/1997 Coll. on Export-Import Bank of the Slovak Republic, as amended by the Act No. 336/1998 Coll., Act No. 214/2000 Coll., Act No. 623/2004 Coll., Act No. 688/2006 Coll., Act No. 659/2007 Coll., Act No. 567/2008 Coll., Act No. 492/2009 Coll., Act No. 414/2012 Coll., Act No. 36/2013 Coll., Act No. 352/2013 Coll., and Act No. 355/2013 Coll., Act No. 213/2014 Coll., Act No. 32/2015 Coll., Act No. 359/2015 Coll., and the Act No. 392/2015 Coll., Act No. 279/2017 Coll. and the Act No. 373/2018 (hereinafter only the "Act").

Date of entry

22. 07. 1997

Legal Form

Legal entity registered in the Business Register of the District Court of Bratislava I, Section Po, Insert No. 651/B, in accordance with the Act No. 80/1997 Coll.

Rating

The Standard & Poor's Agency assigned a rating to EXIMBANKA SR at the level of the Slovak Republic's rating A+/A-1 with stable outlook. The assessment takes into account the fact of the explicit guarantee of the State for the activities of EXIMBANKA SR pursuant to the Act No. 80/1997 Coll. on Exportno-importnej banke Slovenskej republiky.

Registered seat:

Grösslingová 1, 813 50 Bratislava 1, Slovak Republic

IČO

35722959

IČ DPH

SK2020990796

Company ID (IČO)

35722959

VAT Number (IČ DPH)

SK2020990796

Predmet činnosti

Predmetom činnosti EXIMBANKY SR sú všetky činnosti vyplývajúce zo zákona, a to najmä:

- financovanie vývozných úverov,
- financovanie dovozných úverov,
- poisťovanie vývozných úverov,
- zaistovanie vývozných úverov,
- poskytovanie záruk za vývoz,
- poskytovanie záruk za dovoz,
- eskontovanie a reeskontovanie zmeniek,
- na účely zákona vydávanie dlhopisov podľa osobitného predpisu,
- investovanie dočasne voľných finančných prostriedkov na tuzemskom finančnom trhu alebo zahraničnom finančnom trhu podľa osobitného predpisu,
- investovanie do finančných nástrojov z vlastných zdrojov financovania,
- prijímanie finančných úverov v eurách alebo v inej mene od banky so sídlom v Slovenskej republike alebo od banky so sídlom v zahraničí,
- poskytovanie finančných úverov v eurách alebo v inej mene na tuzemskom alebo zahraničnom finančnom trhu,
- poskytovanie krátkodobých úverov zo zdrojov EXIMBANKY SR s výnimkou zdrojov získaných na zahraničných finančných trhoch nákupom štátnych pokladničných poukázok splatných do troch mesiacov od ich nákupu na krytie výkyvov v hospodárení štátneho rozpočtu v priebehu roka na základe rozhodnutia vlády Slovenskej republiky,

Scope of Activity

The scope of activity of EXIMBANKA SR is all activities defined in the Act, in particular:

- export credit financing;
- pre-export credit financing (import financing);
- export credit insurance;
- export credit reinsurance;
- bill discounts and rediscounts;
- issuance of guarantees for export;
- issuance of guarantees for import;
- for the purposes of the Act the issuance of bonds under special legislation;
- investing temporarily free funds in the domestic financial market or a foreign financial market under special legislation;
- investing its own funds in financial instruments;
- accepting financial loans denominated in euros or another currency from a bank having its head office in the Slovak Republic or a bank having its head office abroad;
- investing in financial tools from own financing resources;
- accepting financial loans in euro or other currency from a bank with the seat in the Slovak Republic or from a bank with the seat in abroad;
- granting financial loans in euros or another currency in the domestic financial market or foreign financial markets;
- short-term lending of funds of EXIMBANKA SR, except funds raised in foreign financial markets through the purchase of treasury bills with a maturity of up to three months from the date of their purchase to cover fluctuations in the state budget performance during a year based on the Slovak Republic Government's resolution;

- v súčinnosti s vývozcami vymáhanie pohľadávok, ktoré vznikli následkom neočakávaných udalostí spôsobených rozhodnutiami štátu v krajine zahraničného odberateľa alebo v tretej krajine,
- vymáhanie pohľadávok štátu podľa poverenia ministra financií Slovenskej republiky,
- poisťovanie a zaistovanie pohľadávok vývozcov proti komerčným rizikám,
- vedenie klientskych účtov,
- poskytovanie platobných služieb a zúčtovania,
- obchodovanie na vlastný účet s peňažnými prostriedkami v cudzej mene,
- poskytovanie poradenstva vo veciach úverovania a poisťovania v problematike zahraničného obchodu,
- vykonávanie ďalších činností súvisiacich s jej úlohami podľa zákona.
- recovery, in cooperation with exporters, of debts consequential upon unforeseen events caused by decisions of the government of the foreign buyer's country or a third country;
- recovery of state debt pursuant to a commission from the Minister of Finance of the Slovak Republic;
- insurance and reinsurance of exporters' receivables against commercial risks;
- client account management;
- providing payment services and clearing services;
- trading, at the EXIMBANKA's own account, with funds in a foreign currency;
- advising on credit- and insurance-related matters and foreign trade issues;
- performance of other activities related to the Bank's statutory duties.



KONTAKTY

CONTACTS

EXIMBANKA SR, Grösslingová 1, 813 50 Bratislava 1, Slovenská republika / Slovak Republic

Telefón +421/2/59 39 81 11
 Fax +421/2/52 93 16 24
 E-mail informacie@eximbanka.sk
 Web stránka www.eximbanka.sk

Telephone +421/2/59 39 81 11
 Fax +421/2/52 93 16 24
 E-mail informacie@eximbanka.sk
 Website www.eximbanka.sk

Kontakty pre médiá

Telefón + 421 2 59 39 83 03
 + 421 2 59 39 86 20
 E-mail press@eximbanka.sk
informacie@eximbanka.sk

Contacts for Media

Telephone + 421 2 59 39 83 03
 + 421 2 59 39 86 20
 E-mail press@eximbanka.sk
informacie@eximbanka.sk

Klientske poradenstvo

Telefón +421 2 59 39 87 08
 E-mail informacie@eximbanka.sk

Clients Advisory

Telephone +421 2 59 39 87 08
 E-mail informacie@eximbanka.sk

Útvary priamo riadené generálnym riaditeľom

sekretariát generálneho riaditeľa
 + 421 2 59 39 85 11
odbor medzinárodných vzťahov
 + 421 2 59 39 84 08

Departments directly managed by the CEO

CEO Office
 + 421 2 59 39 85 11
International Relations Department
 + 421 2 59 39 84 08

Divízia poisťných a bankových obchodov

sekretariát námestníka generálneho riaditeľa
 + 421 2 59 39 82 05
odbor firemného bankovníctva
 + 421 2 59 39 82 14, financovanie@eximbanka.sk
odbor poistenia obchodovateľného rizika
 + 421 2 59 39 81 29, poistenie@eximbanka.sk
odbor poistenia neobchodovateľného rizika
 + 421 2 59 39 84 16, poistenie@eximbanka.sk

Insurance and Banking Business Division

Deputy CEO Secretariat
 + 421 2 59 39 82 05
Corporate Banking Department
 + 421 2 59 39 82 14, financovanie@eximbanka.sk
SMEs Insurance Department
 + 421 2 59 39 81 29, poistenie@eximbanka.sk
Export Credit Insurance Department
 + 421 2 59 39 84 16, poistenie@eximbanka.sk

Divízia riadenia rizík a financií

sekretariát námestníka generálneho riaditeľa
 + 421 2 59 39 82 04, teritoria@eximbanka.sk

Risk Management and Finance Division

Deputy CEO Secretariat
 + 421 2 59 39 82 04, teritoria@eximbanka.sk

Divízia podpory obchodných činností

sekretariát námestníka generálneho riaditeľa
 + 421 2 59 39 86 03, backoffice@eximbanka.sk

Business Support Division

Deputy CEO Secretariat
 + 421 2 59 39 86 03, backoffice@eximbanka.sk

258.00 +
159.00 +
3,573.00 +
4,651.00 +
451.00 +
789.00 +
1.00 +
50.00

49,849.00
46,546.00
15,349.00
1,651.00

8,528.00
916.00
9,541.00
1,951.00

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA FINANCIAL STATEMENTS

ZOSTAVENÁ K 31. DECEMBRU 2018
PREPARED AS AT 31 DECEMBER 2018

6



OBSAH – ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

CONTENTS – FINANCIAL STATEMENTS

Správa nezávislého audítora	84	Independent Auditor's Report	84
Súvaha	96	Balance Sheet	96
Výkaz ziskov a strát	98	Income Statement	98
 Poznámky k účtovnej závierke		 Notes to financial statements	
1. Všeobecné údaje	99	1. General information	99
2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky	102	2. Basis of preparation of the financial statements	102
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy	106	3. Significant accounting principles and methods	106
4. Použitie odhadov a úsudkov	124	4. Use of estimates and judgements	124
5. Riadenie finančných rizík	126	5. Financial risk management	126
6. Riadenie poistného rizika	148	6. Insurance risk management	148
7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	153	7. Cash and cash equivalents	153
8. Pohľadávky voči bankám	153	8. Due from banks	153
9. Pohľadávky voči klientom	154	9. Loans and advances to customers	154
10. Poistné aktivity	154	10. Insurance activities	154
11. Opravné položky	159	11. Impairment losses	159
12. Investície držané do splatnosti	160	12. Held-to-maturity investments	160
13. Hmotný majetok	161	13. Property, plant and equipment	161
14. Nehmotný majetok	163	14. Intangible assets	163
15. Odložená daňová pohľadávka	164	15. Deferred tax assets	164
16. Ostatný majetok	164	16. Other assets	164
17. Záväzky voči bankám	165	17. Due to banks	165

18. Závazky voči klientom	166	18. Due to customers	166
19. Ostatné finančné záväzky	166	19. Other financial liabilities	166
20. Ostatné záväzky	167	20. Other liabilities	167
21. Ostatné rezervy	168	21. Other provisions	168
22. Vlastné imanie	169	22. Equity	169
23. Výsledok hospodárenia	171	23. Profit for the year after tax	171
24. Úrokové výnosy	171	24. Interest income	171
25. Úrokové náklady	171	25. Interest expenses	171
26. Výnosy a náklady spojené s poisťovacími aktivitami	172	26. Income and expenses relating to insurance activities	172
27. Ostatné výnosy	174	27. Other income	174
28. Všeobecné prevádzkové náklady	174	28. General administrative expenses	174
29. Daň z príjmov	175	29. Income tax	175
30. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	177	30. Profit before changes in operating assets and liabilities	177
31. Transakcie so spriaznenými stranami	178	31. Related party transactions	178
32. Plán doplnkového dôchodkového sporenia	179	32. Supplementary defined contribution pension plan	179
33. Podmienené záväzky	180	33. Contingencies and commitments	180
34. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	180	34. Events after the reporting period	180
 Výkaz zmien vo vlastnom imaní	 181	 Statement of changes in Shareholder's equity	 181
Výkaz o peňažných tokoch	182	Statement of cash-flows	182
Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR	183	Organizational structure of EXIMBANKA SR	183





Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žitkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Správa nezávislého audítora

Zakladateľovi, dozornej rade, výboru pre audit a Rade banky spoločnosti Exportno-importná banka Slovenskej republiky:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Exportno-importná banka Slovenskej republiky („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu 31. decembru 2018, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/22162/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov a opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/22164/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania pre Exportno-importnú banku“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočností

Upozorňujeme na poznámku 5b účtovnej závierky, ktorá popisuje celkovú angažovanosť Spoločnosti voči teritóriu 7. ratingovej skupiny podľa klasifikácie OECD. V zmysle členenia krajín podľa OECD kategória 7 predstavuje najvyššiu mieru rizika. Táto angažovanosť preto predstavuje zvýšené riziko pre Spoločnosť. Náš názor nie je vzhľadom na tieto skutočnosti modifikovaný.

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 neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žitkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Independent Auditor's Report

To the Founder, Supervisory Board, Audit Committee and Bank Board of Exportno-importná banka Slovenskej republiky:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Exportno-importná banka Slovenskej republiky ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2018, the profit and loss statement and the notes, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of its financial position as at 31 December 2018, and of its financial performance for the year then ended in accordance with the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Accounting") and in accordance with the Measure of the Ministry of Finance of the Slovak Republic of 3 December 2014 No. MF/22162/2014-74, establishing the details of accounting procedures and framework charts of accounts for Exportno-importná banka Slovenskej republiky and the Measure of the Ministry of Finance of the Slovak Republic of 3 December 2014 No. MF/22164/2014-74, establishing the details of the arrangement, marking and content specification of items for an individual financial statement and the extent of data determined for publication of financial statement for Exportno-importná banka Slovenskej republiky, as amended by later legislation. These are collectively referred to as "the Measures applicable to the Company".

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs") and 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 ("Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council"). 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 Company in accordance with the Act on Statutory Audit No 423/2015 Coll. and on amendments to the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Statutory Audit") related to ethics, including Auditor's Code of Ethics, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled other requirements of these provisions related to ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 5b of the financial statements which describes the Company's total exposure to territories assigned the OECD's highest risk rating of 7. Accordingly, this exposure represents an increased risk for the Company. Our opinion is not modified in respect of this matter.

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. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname auditorov
vedenom Slovenskou komorou auditorov pod č. 257.



auditorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho auditorského názoru na priloženú účtovnú závierku.

Opravné položky k úverom

Opravné položky k úverom je vysoko subjektívna oblasť z dôvodu vysokej úrovne úsudku manažmentu pri ich určovaní. Identifikácia znehodnotenia a stanovenie realizovateľnej sumy sú vo svojej podstate neisté procesy obsahujúce rôzne predpoklady a faktory, vrátane finančnej situácie protistrany, očakávaných budúcich peňažných tokov a očakávanej čistej predajnej ceny zabezpečenia. Každé zníženie hodnoty majetku je posudzované podľa vlastných meradiel, stratégie vymáhania a odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený v zmysle kompetenčných pravidiel Spoločnosti. Použitie odlišných modelovacích techník a predpokladov môže vyústiť do značne odlišných odhadov opravných položiek k úverom.

Z dôvodu významnosti pohľadávok voči klientom (ktoré predstavujú 61% majetku Spoločnosti) a súvisiacej neistoty odhadu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Posudzovanie zníženia hodnoty na skupinovej úrovni je obsiahnuté v postupoch účtovania pre Exportno-importnú banku za predpokladu, že je možné vytvoriť dostatočne homogénne skupiny majetku s podobnými charakteristikami úverového rizika. Vzhľadom na portfólio pohľadávok Spoločnosti ku 31. decembru 2018 neboli portfóliové opravné položky k tomuto dátumu tvorené.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámke 9. Pohľadávky voči klientom a v poznámke 11. Opravné položky.

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci schvaľovania, zaúčtovania a monitorovania úverov a pohľadávok, a kontrol v rámci výpočtu znehodnotenia, vrátane kvality podkladových údajov a systémov.

Naša práca zahŕňala testovanie znehodnotenia pohľadávok od korporátnych protistrán. Vzhľadom na heterogénne portfólio klientov sme zvláštnu pozornosť venovali individuálne významným expozíciám, ktoré už boli z minulosti alebo sa stali individuálne znehodnotené, alebo boli vystavené zvýšenému riziku individuálneho znehodnotenia.

Otestovali sme predpoklady použité na identifikáciu a kvantifikáciu znehodnotenia, zameriavajúc sa na úverové prípady s najvýznamnejším potenciálnym dopadom na účtovnú závierku. Konkrétne sme sa zamerali na predpoklady Spoločnosti týkajúce sa očakávaných budúcich peňažných tokov, vrátane hodnoty zabezpečenia a iných výťažkov z vymáhania na základe nášho vlastného chápania a dostupných trhových informácií.

Tiež sme vyhodnotili, či zverejnenia v účtovnej závierke riadne odrážajú expozíciu Spoločnosti voči úverovému riziku a či sú v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku.

Odhady použité pri počítaní technických poistných rezerv a testu primeranosti technických poistných rezerv

Technické poistné rezervy Spoločnosti vykázané v poznámke 10c účtovnej závierky predstavujú významnú časť záväzkov Spoločnosti (67%). Technické poistné rezervy sú tvorené na krytie strát z poistenia obchodného a politického rizika vyplývajúceho z krátko, stredno a dlhodobého financovania exportu a pohľadávok. Technické poistné rezervy sú oceňované v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku. Toto opatrenie vychádza z IFRS, avšak zohľadňuje výnimočné špecifiká Spoločnosti. Podobne ako iné poisťovacie spoločnosti, Spoločnosť používa aktuárske modely za účelom ocenenia technických poistných rezerv.

Prizvali sme poistno-matematických expertov, aby nám pomohli s vykonaním auditu. Pozornosť nášho auditu sme upriamili najmä na zložitejšie modely, resp. modely vyžadujúce značný úsudok pri stanovovaní predpokladov a metodológií v prípadoch IBNR rezervy, kumulatívneho testu primeranosti technických poistných rezerv a použitia rezerv na poistné plnenia.

Zvážili sme vhodnosť poistno-matematických úsudkov uplatnených v modeloch a tiež súlad týchto modelov s platným opatrením Ministerstva financií. Ďalej sme vykonali auditorské procedúry s cieľom



We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.

Loan loss provisions

Credit impairment is a highly subjective area due to the level of judgment applied by management in determining loan loss impairment allowances. The identification of impairment and the determination of the recoverable amount are inherently uncertain processes involving various assumptions and factors, including the financial condition of the counterparty, expected future cash flows and expected net selling prices of collaterals. Each impaired asset is assessed on its merits and the workout strategy and estimate of cash flows considered recoverable are approved in accordance with the approval matrix of the Company. The use of different modelling techniques and assumptions could produce significantly different estimates of loan loss impairment allowances.

Due to the significance of loans and advances to customers (representing 61% of the Company's total assets) and the related estimate uncertainties, this is considered a key audit matter.

Impairment assessment on a collective portfolio basis by groups is defined in the MF SR Measure. The Company had not created any portfolio loan loss impairment allowances as at 31 December 2018, due to inability to create sufficiently homogeneous groups of assets with similar credit risk characteristics.

Refer to Note 9 Loans and advances to customers and Note 11 Impairment losses for further details.

We assessed the design and tested the operating effectiveness of internal controls over the approval, recording and monitoring of loans and advances and controls over impairment calculations including the quality of underlying data and systems.

Our work involved testing of impairment of receivables towards corporate counterparties. Due to the heterogeneous portfolio of clients, we focused on individually significant exposures that had been impaired or have become individually impaired or exposed to an increased risk of individual impairment.

For loan loss impairment allowances calculated on an individual basis, we tested the assumptions underlying the impairment identification and quantification, focusing on loan cases with the most significant potential impact on the separate financial statements. We assessed the Company's assumptions of expected future cash flows, including the value of realizable collateral and estimates of recovery on default based on our own understanding and available market information.

We also assessed whether the financial statement disclosures appropriately reflect the Company's exposure to credit risk and are compliant with accounting requirements of the MF SR Measure.

Estimates used in calculation of insurance liabilities and liability adequacy test

The Company's technical provisions for insurance, disclosed in Note 10c in the financial statements represent a significant part of the Company's total liabilities (67%). Technical provisions are recorded to cover losses arising from insurance of commercial and political risks on short, medium and long-term export credits and receivables. Technical provisions for insurance are valued in accordance with the Measures applicable for the Company. It is based on IFRS, but it also considers the Company's exceptional specifics. Similarly to other insurance

We used our internal actuarial specialists to assist us in performing our audit procedures. In particular, our audit focused on the models with more complex and/or requiring significant judgment in the setting of assumptions and methodology as IBNR provision, URR provision, liability adequacy test and utilization of claims provisions.

We considered the appropriateness of actuarial judgments and assumptions used in the models and also the compliance of the models with the applicable Measure of the Ministry of Finance. Furthermore we

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



Táto oblasť zahŕňa významné aktuárske a manažérske úsudky a posúdenia ohľadne neistých budúcich výsledkov ako napríklad posúdenie klasifikácie zmlúv na poistné a investičné, odhad výšky nákladov, ktoré sa očakávajú na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých ku dňu závierky, odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd a poobne. To vyžaduje, aby sme pri našej práci použili interných aktuárskych expertov a zvýšené úsilie počas auditu. Z tohto dôvodu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

určiť, či modely počítajú technické poistné rezervy presne a úplne.

Zhodnotili sme validitu testu primeranosti technických poistných rezerv, ktorý je kľúčovým testom pre kontrolu, že záväzky sú primerané v porovnaní s očakávanými budúcimi zmluvnými záväzkami podľa platného účtovného štandardu. Naša práca pri teste primeranosti technických poistných rezerv zahrnuje posúdenie primeranosti predpokladaných peňažných tokov a preskúmanie predpokladov prijatých v súvislosti so Spoločnosťou, ako aj so skúsenosťami odvetvia a so špecifickými vlastnosťami produktu.

Preskúmanie dokumentácie v súvislosti s poistno-matickými predpokladmi a s uplatneným expertným úsudkom je dôležitou a neoddeliteľnou súčasťou nášho zhodnotenia.

Tiež sme vyhodnotili, či sú zverejnenia ohľadom týchto pasív v účtovnej závierke dostatočné, aby sme určili, že sú v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

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, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku



companies, the Company uses actuarial models to support the valuation of the technical provisions.

This area involves significant actuarial and management estimate and judgment over uncertain future outcomes, for example assessment of classification of insurance and investment contracts, estimate of the amount of costs expected to settle all claims incurred at the balance sheet date, estimate of incurred but not reported damages, which requires involvement of our internal actuarial specialists and significant audit effort. As a consequence, we considered it a key audit matter.

performed audit procedures to determine whether the models measured the insurance provisions accurately and completely.

We verified the validity of management's liability adequacy testing, which is a key test performed to check that the liabilities are adequate as compared to the expected future contractual obligations, according to the applicable accounting standard. Our work on the liability adequacy tests included assessing the reasonableness of the projected cash flows and reviewing the assumptions adopted in the context of both the Company and industry experience and specific product features.

The review of documentation in relation to actuarial assumptions and expert judgment is an important and integral part of our evaluation.

We also assessed the adequacy of the disclosures regarding these liabilities in the financial statements to determine that they were in accordance with the Measures applicable for the Company.

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

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give true and fair view in accordance with IFRS 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 Company'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 Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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 ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council 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 ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti 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 tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou 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.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti 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 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok.
- Výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.



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 Company'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 Company'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 Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements including the presented information as well as whether the financial statements capture the underlying transactions and events in a manner that leads to their 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

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements expressed above does not apply to other information contained in the annual report.

In connection with audit of the financial statements it is our responsibility to understand the information disclosed in the annual report and to consider whether such information is not materially inconsistent with audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

The annual report was not available to us as at the date of issue of the auditor's report on the audit of the financial statements.

When we obtain the annual report, we will consider whether the Company's annual report contains information, disclosure of which is required by the Act on Accounting and based on procedures performed during the audit of financial statements, we will express our opinion considering whether:

- Information disclosed in the annual report, prepared for 2018, is consistent with the financial statements for the relevant year,

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní zakladateľom – Ministerstvom financií Slovenskej republiky dňa 28. septembra 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 6 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

28. marca 2019
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067



- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

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

Other requirements on content of auditor's report in compliance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council

Appointment and Approval of Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the statutory body of the Company on 28. September 2016 based on our approval by the founder – ministry of Finance of the Slovak Republic. Total uninterrupted engagement period, including previous renewals (extension of the period for which we were originally appointed) and reappointments for the statutory auditor, has lasted for 6 years.

Consistence with Additional Report to Audit Committee

Our audit opinion on the financial statements expressed herein is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which we issued on the same date as the issue date of this report.

Non-audit Services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5(1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council were provided by us to the Company and we remain independent from the Company in conducting the audit.

In addition to statutory audit services and services disclosed in the annual report and in the financial statements, no other services which were provided by us to the Company and its controlled undertakings.

28 March 2019
Bratislava, Slovak Republic

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
SKAU Licence No. 257

Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 1067

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Úč
EB

Účtovná zvierka Exportno-importnej banky Slovenskej republiky

zostavená k 31. decembru 2018
(v tisícoch eur)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok

0	1	2	0	1	8	1	2	2	0	1	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok

0	1	2	0	1	7	1	2	2	0	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Účtovná zvierka:*)

x	-	riadna
	-	mimoriadna

IČO

3	5	7	2	2	9	5	9
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	0	9	9	0	7	9	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Kód SK NACE

6	4	1	9	0
---	---	---	---	---

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

E	x	p	o	r	t	n	o	-	i	m	p	o	r	t	n	á	b	a	n	k	a									
S	l	o	v	e	n	s	k	e	j	r	e	p	u	b	l	i	k	y												

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica a číslo

G	r	ö	s	s	i	i	n	g	o	v	á	1																	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

PSČ

8	1	3	5	0
---	---	---	---	---

Názov obce

B	r	a	t	i	s	l	a	v	a																				
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Telefónne číslo

		0	2	5	9	3	9	8	3	1	4
--	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Faxové číslo

		0	2	5	9	3	9	8	1	5	2
--	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

E-mailová adresa

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Zostavená dňa:
26.03.2019

Schválená dňa:

Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:

Ing. Monika Kohútová, MBA
generálna riaditeľka
a predsedníčka Rady banky EXIMBANKY SR

JUDr. Marek Melišek, MBA
námestník generálneho riaditeľa
a člen Rady banky EXIMBANKY SR

MF SR 2014

*) Vyznačuje sa ☒.

Úč
EB

Financial statements of Exportno-importná banka Slovenskej republiky

prepared as at 31 December 2018
(in thousands of EUR)

Accounting period from month year to month year
0 1 2 0 1 8 1 2 2 0 1 8

Immediately preceding accounting period from month year to month year
0 1 2 0 1 7 1 2 2 0 1 7

Financial statements:*)

☒ - Ordinary
☐ - Extraordinary

IČO
3 5 7 2 2 9 5 9

DIČ
2 0 2 0 9 9 0 7 9 6

SK NACE
6 4 . 1 9 . 0

Business name of entity

E x p o r t n o - i m p o r t n á b a n k a
S l o v e n s k e j r e p u b l i k y

Registered seat of entity

Street and number

G r ô s s l i n g o v á 1

ZIP

Code

8 1 3 5 0

Town

B r a t i s l a v a

Phone number

0 2 5 9 3 9 8 3 1 4

Fax number

0 2 5 9 3 9 8 1 5 2

E-mail

Prepared on:
26.03.2019

Approved on:

Signature of the statutory body or member of the statutory body of the accounting unit:

Monika Kohútová
CEO

Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR

Matěj Malšek
Deputy CEO

Member of the Bank Board of EXIMBANKA SR

MF SR 2014

*) Mark as

☒

1

Súvaha k 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 (v tis. eur)

Balance sheet as of 31. December 2018 and as of 31. December 2017 (In thousands of euro)

Číslo riadku	Položka	Item	Položka číslo	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Line no.	Názov	Name	Item no.	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b		c	1	2
MAJETOK		ASSETS			
01.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	7	76 463	122 584
02.	Pohľadávky voči bankám	Due from banks	8	38 076	72 145
03.	Finančný majetok na obchodovanie	Financial assets held for trading	-	-	-
04.	Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-	-
05.	Derivátové finančné pohľadávky	Derivative financial assets	-	-	-
06.	Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	9	209 075	120 659
07.	Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	10a	7 695	9 294
08.	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	10b	6 540	6 444
09.	Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	12	-	7 514
10.	Hmotný majetok	Property, plant and equipment	13	1 732	1 954
11.	Nehmotný majetok	Intangible assets	14	1 564	1 937
12.	Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable	-	-	-
13.	Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	15	791	981
14.	Ostatný majetok	Other assets	16	21	102
15.	Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income	-	609	871
16.	MAJETOK spolu:	ASSETS total:		342 566	344 485

Číslo riadku	Položka	Item	Položka číslo	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Line no.	Názov	Name	Item no.	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b		c	3	4
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES			
A	Závazky	Liabilities			
17.	Závazky voči bankám	Due to banks	17	5 373	-
18.	Závazky z obchodovania	Payables from trading	-	-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities	-	-	-
20.	Závazky voči klientom	Due to customers	18	4 593	9 512
21.	Závazky zo zaistenia	Payables from reinsurance	10d	-	172
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities	-	-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	10c	40 877	49 959
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	19	838	601
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	20	1 631	1 956
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable	-	28	72
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability	-	-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	21	321	425
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income	-	7 296	400
30.	Závazky spolu:	Liabilities total:		60 957	63 097
B	Vlastné imanie	Shareholder's equity			
31.	Základné imanie	Share capital	22	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	22	181 159	181 134
33.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	Revaluation differences on assets and liabilities	-	-	-
34.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Retained earnings	23	-	-
35.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	Profit/(loss) for the year after tax	23	450	254
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:		281 609	281 388
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:		342 566	344 485

Výkaz ziskov a strát k 31. Decembru 2018 a k 31. Decembru 2017 (v tis. eur)

Income statement as of 31. December 2018 and as of 31. December 2017 (In thousands of euro)

Číslo riadku	Položka	Item	Položka číslo	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Line no.	Názov	Name	Item no.	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b		c	1	2
01.	Úrokové výnosy	Interest income	24	6 015	3 473
02.	Úrokové náklady	Interest expense	25	-1	-1
03.	Čisté úrokové výnosy	Net interest income		6 014	3 472
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	26a	1 310	3 699
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	26b	5 820	923
06.	Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	26c	184	51
07.	Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium		7 314	4 673
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/(losses)	-	28	207
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees	-	591	669
10.	Výnosy z poplatkov a provízií	Other fees earned and commission income	-	1 166	390
11.	Ostatné výnosy	Other income	27	192	234
12.	Poistné plnenia	Insurance claims paid	26d	-3 758	-4 026
13.	Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	26e	3 078	2 004
14.	Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	26d	315	222
15.	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	26e	-18	-153
16.	Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	21	-	-
17.	Iné rezervy	Other provisions	-	-	10
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	28	-5 849	-6 977
19.	Odpisy	Depreciation and amortization	13,14	-979	-1 198
20.	Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	11	-7 454	904
21.	k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	11	-7 452	890
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax		640	431
23.	Daň z príjmov	Income tax	29	-190	-177
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax		450	254
25.	Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie	Other comprehensive income for the accounting period	x	x	x
26.	Oceňovacie rozdiely	Revaluation differences	-	-	-
27.	Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Income tax on other comprehensive income	-	-	-
28.	Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	Other comprehensive income for the accounting period after tax		-	-
29.	SÚHRNNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	COMPREHENSIVE INCOME FOR THE ACCOUNTING PERIOD		450	254

POZNÁMKY

NOTES

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátene EXIMBANKA SR, so sídlom Grösslingová 1, 813 50 Bratislava; IČO: 35722959; DIČ: 2020990796 bola zriadená zákonom č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“). Založená bola 22. júla 1997 ako právnická osoba zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 651/B. Zriaďovateľom EXIMBANKY SR je štát.

Hlavnou úlohou EXIMBANKY SR je podpora zahraničnoobchodných operácií vývozcov a dovozcov so zámerom zvýšiť konkurencieschopnosť tuzemských tovarov a služieb a podporiť vzájomnú hospodársku výmenu Slovenskej republiky so zahraničím, a to v súlade s požiadavkami štátnej zahraničnej, zahraničnoobchodnej, finančnej, hospodárskej a menovej politiky. Hlavné aktivity EXIMBANKY SR sú najmä financovanie vývozných a dovozných úverov, poisťovanie a zaistovanie vývozných úverov a poskytovanie záruk.

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2018 bol 86 (v roku 2017: 96), z toho 4 zamestnanci tvoria vedenie. Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR je uvedená na strane 57 Poznámok.

Štát vykonáva svoje vlastnícke právo prostredníctvom Rady banky a Dozornej rady. Rada banky je štatutárnym orgánom EXIMBANKY SR. Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom EXIMBANKY SR. Generálny riaditeľ je predsedom Rady banky a zastupuje EXIMBANKU SR navonok.

1. GENERAL INFORMATION

Exportno-importná banka Slovenskej republiky (“EXIMBANKA SR”), having its seat at Grösslingová 1, 813 50 Bratislava; corporate ID (IČO): 35722959; tax ID (DIČ): 2020990796, was established in accordance with Act No. 80/1997 Coll. on the Slovak Export-Import Bank as amended (“Act on EXIMBANKA SR”). It was established on 22 July 1997 as a legal entity, and was incorporated in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Section: Po, Insert No. 651/B. The founder of EXIMBANKA SR is the Slovak state.

The main task of EXIMBANKA SR is to support foreign trade transactions of exporters and importers, with a view to increasing the competitiveness of domestic goods and services and promoting reciprocal economic exchange of the Slovak Republic and foreign countries, in accordance with the requirements of the Slovak Government’s foreign, foreign trade, financial, economic and monetary policies. The main activities of EXIMBANKA SR include in particular refinancing of export and import loans, insurance and reinsurance of export loans and providing bank guarantees.

The average number of employees in 2018 was 86 (in 2017: 96), including four members of key management. The organizational structure of EXIMBANKA SR is disclosed in the notes on page 57.

The state executes its ownership rights through the Bank Board and the Supervisory Board. The Bank Board is a statutory authority of EXIMBANKA SR. The Supervisory Board is the supreme supervisory body of EXIMBANKA SR. The Chief Executive Officer (“CEO”) is the Chairman of the Bank Board and represents EXIMBANKA SR externally.

Zloženie orgánov EXIMBANKY SR v roku 2018:

Rada banky:

Predseda: Ing. Monika Kohútová, MBA,
generálna riaditeľka

Členovia: Ing. Michal Kozáčík,
námestník generálneho riaditeľa
divízie poisťných a bankových obchodov
Ing. Jana Valkučáková,
námestníčka generálneho riaditeľa
divízie podpory obchodných činností
JUDr. Marek Melišek, MBA,
námestík generálneho riaditeľa
divízie riadenia rizík a financií
JUDr. Tomáš Borec,
člen Rady banky, ktorý nie je
zamestnancom EXIMBANKY SR

Dozorná rada:

Predseda: Ing. Jaroslav Mikla

Členovia: Ing. Marián Podolák
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.
Mgr. Attila Bencze
JUDr. Pavol Hrušovský
Ing. Roman Bánoczay
(vznik funkcie 09. mája 2018)
prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
(vznik funkcie 18. mája 2018)
Ing. Ján Havránek
(skončenie funkcie 31. marca 2018)
prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
(skončenie funkcie 17. mája 2018)

Výbor pre audit:

Predseda: JUDr. Peter Štrpka

Členovia: Ing. Margita Bohumelová
Ing. Lýdia Oulehlová

The composition of EXIMBANKA SR bodies in 2018:

Bank Board:

Chairman: Monika Kohútová, CEO

Members: Michal Kozáčík,
Deputy CEO of Banking
and Insurance Division
Jana Valkučáková,
Deputy CEO of Business Support Division
Marek Melišek,
Deputy CEO of Risk and Finance Division
Tomáš Borec,
member of the Bank Board, who is not
an employee of EXIMBANKA SR

Supervisory Board:

Chairman: Jaroslav Mikla

Members: Marián Podolák
Rudolf Sivák
Attila Bencze
Pavol Hrušovský
Roman Bánoczay
(appointed: 9 May 2018)
Pavol Ochotnický
(appointed: 18 May 2018)
Ján Havránek
(stood down: 31 March 2018)
Pavol Ochotnický
(stood down: 17 May 2018)

Audit Committee:

Chairman: Peter Štrpka

Members: Margita Bohumelová
Lýdia Oulehlová

EXIMBANKA SR nie je bankou podľa zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov ani poisťovňou alebo zaistovňou podľa zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a nepodlieha dohľadu Národnej banky Slovenska. Štát ručí za záväzky EXIMBANKY SR vzniknuté podľa zákona bezpodmienečne a neodvolateľne.

Slovenská republika je jediným vlastníkom EXIMBANKY SR. EXIMBANKA SR nemá žiadne dcérske ani pridružené spoločnosti.

EXIMBANKA SR ako subjekt verejnej správy je zahrnutá do súhrnnej účtovnej závierky verejnej správy, ktorú zostavuje v zmysle paragrafu 22a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) Ministerstvo financií Slovenskej republiky so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava.

Účtovná závierka EXIMBANKY SR zostavená podľa zákona o účtovníctve za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017, bola odsúhlasená v mene Rady banky dňa 16. mája 2018 a schválená Ministerstvom financií Slovenskej republiky na základe rozhodnutia zo dňa 29. mája 2018.

EXIMBANKA SR is neither a bank as per Act No. 483/2001 Coll. on Banks and on Amendments and Supplements to Certain Acts as amended, nor an insurance or reinsurance company as per Act No. 39/2015 Coll. on Insurance and on Amendments and Supplements to Certain Acts as amended. EXIMBANKA SR is not subject to supervision by the National Bank of Slovakia. The Slovak state irrevocably and unconditionally guarantees the liabilities of EXIMBANKA SR originated under the Act on EXIMBANKA SR.

The Slovak Republic is the sole owner of EXIMBANKA SR. EXIMBANKA SR does not have any subsidiaries or associates.

EXIMBANKA SR as a state-owned entity is included in the Statutory Accounts which are prepared as per Article 22a of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting (“the Act on Accounting”) by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, having its seat at Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava.

The financial statements of EXIMBANKA SR prepared in accordance with the Act on Accounting for the year ended 31 December 2017, were approved in the name of the Bank Board on 16 May 2018 and approved by the Slovak Ministry of Finance, following the decision of 29 May 2018.

2. ZÁKLAD PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená na základe paragrafu 17 zákona o účtovníctve.

Zmenou paragrafu 17a zákona o účtovníctve sa na EXIMBANKU SR s účinnosťou od 1. januára 2015 nevzťahuje povinnosť viesť účtovníctvo a zostavovať individuálnu účtovnú závierku podľa medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

EXIMBANKA SR má na finančnom trhu špecifické postavenie určené zákonom č. 80/1997 Z. z. o EXIMBANKE SR v znení neskorších predpisov. Jej základným cieľom je podpora exportu SR prostredníctvom financovania a poisťovania úverov. Kapitálová štruktúra je tvorená výhradne vlastnými zdrojmi pochádzajúcimi z prostriedkov štátneho rozpočtu a štátnych finančných aktív. Jediným vlastníkom EXIMBANKY SR je štát, ktorý prostredníctvom Ministerstva financií Slovenskej republiky (ďalej len „MF SR“) určil pravidlá obzretného podnikania EXIMBANKY SR, pričom MF SR plní aj funkciu dohliadajúceho subjektu.

So zámerom rešpektovať vyššie menované špecifiká EXIMBANKY SR ako inštitúcie sui generis MF SR vydalo osobitné opatrenia na účtovanie a na vykazovanie pre EXIMBANKU SR (opatrenie MF SR z 3. decembra 2014 č. MF/22162/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v platnom znení a opatrenie MF SR z 3. decembra 2014 č. MF/22164/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v platnom znení). Tieto opatrenia MF SR vychádzajú z medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, avšak zohľadňujú jedinečnosť

2. BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

(a) Statement of compliance

The financial statements have been prepared as required under Article 17 of the Act on Accounting.

Due to the amendment of Article 17a of the Act on Accounting, EXIMBANKA SR, with effect from 1 January 2015, is exempted from the obligation to keep accounts and prepare individual financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU.

EXIMBANKA SR has a specific position on the financial market, as laid down by Act No. 80/1997 Coll. on EXIMBANKA SR as amended. Its main objective is to support the Slovak export by financing and insuring credits. The capital structure consists solely of equity derived from the state budget and state financial assets. The sole owner of EXIMBANKA SR is the state which determined the prudential rules of EXIMBANKA SR by means of the Ministry of Finance of the SR (MF SR) that also acts as the supervisory body.

With the view of respecting the aforementioned specificities of EXIMBANKA SR as a sui generis institution, the MF SR issued specific accounting and reporting measures for EXIMBANKA SR (Measure of the MF SR of 3 December 2014 No. MF/22162/2014-74, establishing the details of accounting procedures and framework charts of accounts for Exportno-importná banka Slovenskej republiky in the current wording, and Measure of the MF SR of 3 December 2014 No. MF/22164/2014-74, establishing the details of the arrangement, marking and content specification of items of an individual financial statement and the extent of data determined for publication from a financial statement for Exportno-importná banka Slovenskej republiky in the current wording). These measures are based on the IFRS; nevertheless, they respect the uniqueness and specificities of EXIMBANKA SR.

a špecifikum EXIMBANKY SR. Tým je zabezpečená kontinuita vo výkazníctve spoločnosti a vytvorená porovnateľná báza s ostatnými exportno-kreditnými agentúrami, čo nepriamo prispieva k zachovaniu konkurencieschopnosti slovenských exportérov.

V rámci metodiky účtovníctva pre EXIMBANKU SR sú špecificky uvedené pravidlá pre tvorbu portfóliových opravných položiek popísané v bode 3 (h) Poznámok „Finančný majetok a záväzky“ (ix) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty a zásady pre tvorbu technických rezerv na poistné plnenia popísané v bode 3 (f) Poznámok „Technické rezervy na poistenie“.

Účtovná závierka bola zostavená za splnenia predpokladu, že EXIMBANKA SR bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

(b) Základ pre oceňovanie

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku určeného na predaj, ktorý sa oceňuje reálnou hodnotou.

(c) Funkčná mena a prezentačná mena

Táto účtovná závierka bola zostavená v eurách („EUR“), ktoré sú funkčnou menou EXIMBANKY SR. Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch okrem tých, kde je uvedené inak.

(d) Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie finančných informácií si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

This ensures the continuity of the Bank's reporting and establishes a comparable basis with other export-credit agencies, indirectly contributing to maintaining the competitiveness of Slovak exporters.

The accounting policy for EXIMBANKA SR defines, in particular, specific principles on creation of provisions, as described under Note 3 (h) “Financial assets and liabilities” (ix) Identification and measurement of impairment, and specific provisions on creation of technical provisions for insurance claim settlement, as described under Note 3 (f) “Technical provisions for insurance”.

The financial statements were prepared based on the going-concern assumption.

(b) Basis of measurement

These financial statements have been prepared on the historical cost basis, except for available-for-sale financial assets that are carried at fair value.

(c) Functional and presentation currency

These financial statements have been prepared in Euros (EUR), which is the functional currency of EXIMBANKA SR. All amounts are presented in thousands of EUR unless stated otherwise.

(d) Estimates and judgments

Preparation of financial statements requires the use of judgment in applying accounting policies and making accounting estimates and assumptions, which affect recognition of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and related assumptions are reviewed regularly. If necessary, adjustments to the estimates are recognized in the period of change and in all affected future periods.

(e) Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, uzavretím ktorých EXIMBANKA SR akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

EXIMBANKA SR poskytuje exportérom nasledovné poistné produkty:

- poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti komerčným rizikám,
- poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti politickým rizikám,
- poistenie krátkodobého dodávateľského úveru proti riziku nezaplatenia,
- poistenie krátkodobých pohľadávok vývozcu proti komerčným a politickým rizikám,
- poistenie strednodobého a dlhodobého vývozného dodávateľského úveru proti politickým a komerčným rizikám,
- poistenie vývozného odberateľského úveru proti politickým a komerčným rizikám,
- poistenie výrobného rizika,
- poistenie úveru na financovanie výroby na vývoz proti riziku nesplatenia úveru v dôsledku neschopnosti vývozcu splniť podmienky vývozného kontraktu,
- poistenie investícií slovenských právnických osôb v zahraničí proti riziku zamedzenia prevodu úhrad z investície, vyvlastnenia alebo politicky motivovaného násilného poškodenia,
- poistenie úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí proti riziku nesplatenia úveru,
- poistenie potvrdeného neodvolateľného dokumentárneho akreditívu,
- poistenie bankovej záruky vystavenej v súvislosti s podmienkami získania alebo plnenia vývozného kontraktu.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cen-

(e) Classification of insurance and investment contracts for financial reporting purposes

Contracts, under which EXIMBANKA SR accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) has a negative effect on the policyholder, are classified as insurance contracts.

EXIMBANKA SR offers the following insurance products to exporters:

- Insurance of short-term export credits against commercial risks
- Insurance of short-term export credits against political risks
- Insurance of short-term suppliers' credits against non-payment risks
- Insurance of short-term suppliers' credits against commercial risks and political risks
- Insurance of medium-term and long-term export suppliers' credits against political and commercial risks
- Insurance of export customer credit against political and commercial risks
- Insurance of production risk
- Insurance of pre-export financing against risk of inability of exporter to fulfil the contractual conditions
- Insurance of foreign investments of Slovak legal entities against avoidance of payment transfer, seizure or politically motivated damage
- Insurance of credit for the financing of investment of Slovak legal entities abroad against non-payment risk
- Insurance of a confirmed irrevocable export documentary letter of credit
- Insurance of bank guarantees issued as a part of export contracts

Insurance risk is risk other than financial risk. Financial risk is the risk of a possible future change in interest rate, financial instrument price, commodity price, foreign exchange rate, index of prices or rates, credit rating, credit index or other

ného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na EXIMBANKU SR nie je významný, a obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú poistné ani finančné riziko, sú považované za zmluvy o poskytovaní služieb.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola EXIMBANKA SR povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisteným EXIMBANKU SR zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

(f) Porovnateľné údaje a zmeny účtovných metód

Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú v prípade potreby upravené tak, aby boli porovnateľné s údajmi v bežnom účtovnom období. Pri príprave tejto účtovnej závierky nebolo potrebné upraviť žiadne údaje za predchádzajúce účtovné obdobie.

V roku 2018 nedošlo k žiadnej zmene účtovných metód.

variable independent from contractual parties. Insurance contracts may also contain certain financial risks. Contracts under which transfer of insurance risk from the policyholder to EXIMBANKA SR is not significant and which contain financial risk are classified as investment contracts. Contracts which do not contain insurance nor financial risk are considered service contracts.

Insurance risk is significant if, and only if, an insured event could cause EXIMBANKA SR to pay significant additional benefits (in addition to payments settled by the policyholder to EXIMBANKA SR increased by the respective interest rate). A contract that is classified as an insurance contract remains an insurance contract until all rights and obligations are extinguished or expire.

(f) Comparative information and changes in the accounting policy

Where necessary, corresponding figures for the previous period are adjusted to conform to the presentation of the current year amounts. There has been no need to modify any figures for the previous period when preparing these financial statements.

In 2018, there were no changes in the accounting policies.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovné zásady a účtovné metódy uvedené nižšie boli aplikované konzistentne pre všetky obdobia uvedené v účtovnej závierke.

(a) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Monetárny majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke Čistý zisk /strata (-) z finančných operácií.

(b) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy a platby počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera pre nástroje s pevnou úrokovou sadzbou je stanovená pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a nie je neskôr revidovaná. Namiesto metódy efektívnej úrokovej miery možno použiť aj lineárnu metódu, ak ide o majetok a záväzky s dohodnutou dobou splatnosti kratšou ako jeden rok, resp. ak dopad na výsledok hospodárenia nie je významný.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky, transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú dodatočné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES AND METHODS

EXIMBANKA SR consistently applied the following accounting policies and methods to all accounting periods presented in these financial statements.

(a) Foreign currency transactions

Transactions denominated in foreign currencies are translated into the functional currency using the exchange rate at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities in foreign currency are translated at the exchange rates at the respective balance sheet date. All resulting gains and losses are recorded in Net foreign exchange gains/(losses) in the income statement.

(b) Interest income and expenses

Interest income and expense is recognized in the income statement using the effective interest rate method. The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of the financial asset or liability (or, where appropriate, a shorter period) to the carrying amount of the financial asset or liability. For fixed interest rate instruments, the effective interest rate is established on initial recognition of the financial asset and liability and is not revised subsequently. Instead of the effective interest rate method, the linear method can be used in the case of assets and liabilities with an agreed maturity shorter than one year, or if the impact on profit/loss is not significant.

The calculation of the effective interest rate includes all fees paid or received, transaction costs and discounts or premiums that are an integral part of the effective interest rate. Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial asset or liability.

Úrokové výnosy a úrokové náklady vo výkaze ziskov a strát zahŕňajú:

- úrokové výnosy z finančného majetku a úrokové náklady zo záväzkov v umorovanej hodnote,
- úroky z cenných papierov na predaj.

(c) Poplatky a provízie

Výnosy a náklady z poplatkov a provízií, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery finančného majetku a záväzkov, sú zahrnuté vo výpočte efektívnej úrokovej miery.

Výnosy z poplatkov a provízií sú vykazované vtedy, keď sú vykonané súvisiace služby. Ak sa neočakáva, že úverový rámec bude čerpaný, poplatky za nečerpanú časť úverového rámca sú rovnomerne vykázané počas doby trvania úverového rámca. Iné poplatky za úverové prísluby sa časovo rozlišujú a sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery daného majetku.

Náklady na poplatky a provízie sa týkajú hlavne transakčných nákladov a poplatkov za služby, ktoré sú zaúčtované, keď sú služby prijaté.

Poplatky z poskytnutých záruk sú vysvetlené v bode 3 (i) Poznámok „Vydané bankové záruky“.

(d) Uhradené nájomné

Uhradené platby v operatívnom lízingu sú rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania lízingu.

(e) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu je vykazovaná ako zníženie zisku okrem prípadov týkajúcich sa položiek, ktoré sú vykazované priamo v ostatných súčiastiach súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie alebo priamo vo vlastnom imaní, pričom v takomto prípade sú tieto

Interest income and interest expenses in the income statement include:

- Interest income on financial assets and interest expenses on financial liabilities, carried at amortized cost
- Interest income on available-for-sale investment securities

(c) Fees and commission

Fee and commission income and expenses that are integral to the effective interest rate on a financial asset or liability are included in the measurement of the effective interest rate.

The fee and commission income is recognized when the related services are performed. When a loan commitment is not expected to result in the draw-down of a loan, loan commitment fees are recognized on a straight-line basis over the commitment period. Other loan commitment fees, if any, are deferred and included in the effective interest rate on the financial asset.

Other fees and commission expenses relate mainly to transaction and service fees, which are expensed as the services are received.

Refer to Note 3 (i) “Bank guarantees issued” for details in relation to fees earned on bank guarantees.

(d) Lease payments

Payments made under operating leases are recognized in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease.

(e) Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the income statement except to the extent that it relates to items recognized directly in other comprehensive

vykazované v ostatných súčiastiach súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie alebo priamo vo vlastnom imaní.

Daň splatná je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o čiastky splatnej dane súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň je vypočítaná použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania, na základe zákonov, ktoré sú platné v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do výšky, do akej je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné uplatniť nevyužitú daňovú stratu a dočasné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(f) Technické rezervy na poistenie

Vzniknuté poistné udalosti predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia, spolu s úpravami (zmenami) rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich účtovných období a bežného obdobia. Technické rezervy na poistenie sú tvorené na krytie strát vyplývajúcich z poistenia obchodovateľných a neobchodovateľných rizík pri krátkodobých, strednodobých a dlhodobých úveroch a pohľadávkach. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva vo výške nákladov, ktoré sa očakávajú na vysporiadanie poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení.

income or directly in equity, in which case it is recognized in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable profit for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided, using the balance sheet liability method, for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the tax laws that have been enacted or substantively enacted before the reporting date.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available, against which the asset can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

(f) Technical provisions related to insurance

Claims incurred represent costs of claims paid and existing claims settled during the current reporting period, together with adjustments to (changes of) provisions for claims made in prior reporting periods and in the current period. Technical provisions are recorded to cover losses arising from insurance of marketable and non-marketable risks on short, medium and long-term export credits and receivables. As at the balance sheet date, for the insurance events incurred up to then (irrespective of whether the event was reported or not) a provision is created equal to the expected costs relating to settlement of all these claims, including related expected claims handling expenses, decreased by already paid insurance claims.

EXIMBANKA SR tvorí nasledovné technické rezervy na poistenie:

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí k predpísanému poistnému v bežnom roku, ktoré sa vzťahuje na obdobie po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Rezerva sa vypočíta použitím metódy pro-rata-temporis. Rezerva sa v prípade krátkodobého poistenia tvorí k predpísanému poistnému z jednorazových poistných zmlúv a jednorazových úverových limitov. V prípade strednodobého a dlhodobého poistenia sa tvorí k predpísanému poistnému na všetky účinné poistné zmluvy.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká je súčasťou rezervy na poistné budúcich období. Tvorí sa, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia, a vytvorené technické rezervy na poistné plnenia z poistných udalostí nie sú dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v bezprostredne nasledujúcom účtovnom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad nákladov na vyrovnanie nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Obsahuje externé náklady súvisiace s likvidáciou. Nezlikvidované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí a tvorbou rezervy na nahlásené, ale nevybavené poistné udalosti. Technická rezerva na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených, ktoré neboli v tomto účtovnom období vybavené, sa tvorí pri nahlásení poistnej udalosti vo výške nezaplatených pohľadávok a predpokladaných nákladov spojených s vybavením poistnej udalosti zníženej o spoluúčasť poisteného a už vyplatené poistné plnenia vo vzťahu k tejto udalosti. Pri poistení úveru so stanoveným splátkovým kalendárom sa táto rezerva tvorí len do výšky neuhradených pohľadávok ku každej splatnej čiastke úveru v zmysle splátkového kalendára uvedeného v poistnej zmluve. EXIMBANKA SR takisto vytvára

EXIMBANKA SR creates the following technical provisions:

Unearned premium reserve

The unearned premium reserve (UPR) is created in respect of premiums written before the reporting date, relating to the insurance coverage provided after the balance sheet date. This reserve is calculated using the pro-rata-temporis method. In the case of short-term contracts, a UPR is created for lump-sum insurance contracts and commitment limits. UPR is created for all medium and long-term contracts.

Provision for unexpired risk

The provision for unexpired risk is a part of the unearned premium reserve and is created for unexpired risk arising from insurance contracts when the anticipated future claim settlements, based on existing insurance contracts, and other future claims handling expenses, are higher than the unearned premium reserve created for the respective insurance contracts. Provision for unexpired risk is created separately for each line of business.

Claims provision

Claims provision represents an estimate of ultimate claim costs for all claims incurred and not settled at the balance sheet date, regardless of whether they were reported or not. It includes external claims handling expenses. Claims reported and not settled are measured individually and recorded as a provision for claims reported but not settled (RBNS). Technical provisions for insurance claim settlement from reported insurance events, not settled during the reporting period, are created at the time of reporting an insurance claim. These amount to the outstanding receivables and estimated costs involved in settling the insurance claim, decreased by the participation of the insured and the already settled insurance claims related to this event. Where the insurance relates to credit with a set repayment schedule, these technical provisions are created only up to the amount of outstanding receivables to each credit amount due under the repayment schedule specified in the insurance contract. EXIMBANKA SR also creates a provision for claims incurred but not reported (IBNR). IBNR is cal-

rezervu na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené. Táto rezerva sa tvorí na celé portfólio platných poistných zmlúv a je kalkulovaná ako rozdiel medzi celkovými nákladmi na jednotlivé poistné udalosti prislúchajúce nasledujúcemu účtovnému obdobiu a sumou už nahlásených poistných udalostí v danom období, po zohľadnení externých predvídateľných udalostí, ako napríklad inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti.

Iná technická rezerva

Iná technická rezerva sa tvorí pri definitívnom zlyhaní poistného úveru so splátkovým kalendárom, ak je takmer isté, že EXIMBANKA SR bude vyplácať v budúcich účtovných obdobiach poistné plnenia a zároveň v čase tvorby inej technickej rezervy nie je pravdepodobné vymożenie náhrady za poistné plnenie. Tvorí sa vo výške súčasnej hodnoty celkového zostatku úveru, na ktorý nie je vytvorená technická rezerva na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených, ale nevybavených.

Technické rezervy sa nediskontujú.

Úpravy (zmeny) rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých obdobiach sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa úprava vykonala, a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Podiel zaistovateľov na poistných rezervách sa vykazuje v majetku.

Zmeny stavu rezervy na poistné budúcich období a rezervy na neukončené riziká sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke *Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov* a *Rezerva na neukončené riziká*. Zmeny stavu rezervy na poistné plnenie a inej rezervy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Rezervy na poistné plnenia* a *Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia*.

EXIMBANKA SR vykonáva test primeranosti poistných rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ale-

culated as the difference between an ultimate cost of claims for individual insurance claims related to next accounting period and an amount already reported cost of claims within the same period; it takes into account external foreseeable events, such as inflation, trends in litigation related to claims, changes in legislation and historical experiences and trends.

Other technical provision for claims

Other technical provision is created for a definitive default of the insured loan with the repayment schedule when it is almost certain that EXIMBANKA SR will pay an insurance claim settlement in future accounting periods and no recoverability of compensation for insurance claim settlement is probable at the time of the other technical provision creation. It is created in the amount of the present value of the total loan balance, for which no technical provisions for RBNS claims are created.

The technical provisions are estimated on an undiscounted basis.

Adjustments to (changes of) claims provisions created in prior periods are recognized in the financial statements in the period of change, and if the changes in estimates are significant, they are disclosed separately. Methods used and estimates made are regularly reassessed.

The reinsurers' share in provisions is recognized as an asset.

The changes in UPR and the provision for unexpired risk are included in the income statement as *Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share* and *Provision for unexpired risk*. Changes in claims provision and other technical provision are included in the income statement as *Provisions for insurance claims* and *Reinsurers' share in provisions for insurance claims*.

EXIMBANKA SR performs a liability adequacy test at each balance sheet date. The test is designed to examine the ad-

bo finančné informácie. Cieľom testu je preveriť, či výška poistných rezerv je dostatočná. V prípade nedostatočnosti EXIMBANKA SR vytvorí dodatočnú rezervu. Test porovnáva rezervy s očakávanými budúcimi platbami poistných udalostí stanovenými na základe aktuálnych odhadov konečných strát a nákladov na likvidáciu poistných udalostí.

(g) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia, a nie ako časť technických rezerv na poistenie alebo technických rezerv na poistenie postúpených zaistovateľom. Sú ocenené v nominálnej hodnote, po znížení o opravné položky na znehodnotené pohľadávky.

Pohľadávky EXIMBANKY SR vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami (regresy a subrogácie) sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a sú vykázané ako výnosy. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť EXIMBANKY SR plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

(h) Finančný majetok a záväzky

(i) Úvery a pohľadávky voči bankám a voči klientom

Pohľadávky voči bankám a voči klientom sa pre účely oceňovania zaraďujú do kategórie „Úvery a pohľadávky“. Poskytnuté úvery a pohľadávky sú finančným majetkom bez povahy derivátu s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, okrem tých:

- ktoré EXIMBANKA SR pri prvotnom vykázaní klasifikuje ako určené na predaj, alebo
- pri ktorých ich vlastníci nemusia získať celú výšku svojej začiatkovej investície z iného dôvodu ako je zníženie úverovej bonity, ktoré sú zatriedené ako určené na predaj.

Poskytnuté úvery a pohľadávky voči bankám a voči klientom sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné

equacy of the amount of insurance provisions. When provisions are not adequate, EXIMBANKA SR creates additional provision. The test compares provisions with expected future claim payments based on current assumptions of ultimate losses and future claims handling expenses.

(g) Insurance and reinsurance receivables and payables

Receivables and payables from the policyholders, agents and reinsurers are presented as receivables and payables from insurance and reinsurance, rather than part of technical provisions related to insurance or technical provisions related to insurance ceded to reinsurers. They are carried at nominal amount, net of impairment provisions for receivables not expected to be collected.

EXIMBANKA's receivables arising from claims against third parties as a result of insurance claims (regresses and subrogation), are recognized when identified and included in income. These amounts are not offset against the liabilities to the policyholders, since EXIMBANKA SR does not have a right to reduce its obligations to pay the full amount of the insurance claims.

(h) Financial assets and liabilities

(i) Due from banks, and loans and advances to customers

Due from banks and loans and advances belong to the 'loans and receivables' category for measurement purposes. Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, except for those:

- Which EXIMBANKA SR initially classifies as available for sale
- For which the initial investment may not be recovered, for reasons other than credit deterioration of the counterparty and which are classified as available for sale

Due from other banks and loans and advances to customers are initially recognized at fair value plus directly attributable

náklady bezprostredne súvisiace s danou transakciou. Následne sa tieto položky oceňujú zostatkovou historickou hodnotou.

Táto hodnota predstavuje sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe EXIMBANKY SR. Okrem transakčných nákladov je súčasťou časového rozlíšenia počas doby úveru aj poplatok za spracovanie úveru.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky EXIMBANKA SR posudzuje, či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty úverov a pohľadávok. K zníženiu hodnoty úveru a pohľadávky a k vzniku straty zo zníženia hodnoty dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní úveru, a ak tieto udalosti straty majú dopad na odhadované budúce peňažné toky z úverov a pohľadávok a môžu byť spoľahlivo odhadnuté.

(ii) Dlhové cenné papiere

EXIMBANKA SR eviduje cenné papiere podľa zámeru, s ktorým boli obstarané v zmysle jej stratégie z hľadiska investovania do cenných papierov, v nasledovných portfóliách:

- cenné papiere držané do splatnosti,
- cenné papiere určené na predaj.

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančným majetkom s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami a pevne stanovenou dobou splatnosti, ktoré má EXIMBANKA SR zámer a schopnosť držať do ich splatnosti, a ktoré sú kótované na aktívnom trhu. Cenné papiere držané do splatnosti sú pri ich obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Cenné papiere držané do splatnosti sa následne oceňujú zostatkovou historickou

transaction costs. Subsequently, these items are measured at amortized cost.

Amortized cost is the amount at which the financial instrument was recognized at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortization of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortized discount or premium, are not presented separately and are included in the carrying values of related items in the balance sheet. In addition to transaction costs, fees for processing loan applications are also deferred as part of the effective interest.

EXIMBANKA SR assesses at each reporting date whether there is objective evidence that the loans and receivables are impaired. Loans and receivables are impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the instrument, and the loss event has an impact on the estimated future cash flows of the loans and receivables that can be reliably estimated.

(ii) Investment securities

EXIMBANKA SR classifies securities according to the purpose for which they have been acquired and according to its investment strategy into the following portfolios:

- Held-to-maturity securities
- Available-for-sale securities

Held-to maturity securities are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities, which EXIMBANKA SR has a positive intention and ability to hold to maturity and which are quoted in the active market. These

hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery po odpočítaní opravných položiek na straty zo znehodnotenia.

Súčasťou ocenenia cenných papierov držaných do splatnosti je aj časovo rozlíšený alikvotný úrokový výnos a časovo rozlíšený rozdiel medzi sumou účtovanou pri ich obstaraní a menovitou hodnotou (diskont alebo prémia), ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery.

Cenné papiere určené na predaj sú akýmkoľvek finančným majetkom, ktorý sa neklasifikuje ako aktíva držané do splatnosti alebo ako pohľadávky a úvery. Cenné papiere určené na predaj sú pri ich obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Následne sa oceňujú reálnou hodnotou, pričom oceňovací rozdiel vzniknutý z tohto precenenia sa vykáža v ostatných súčiastiach súhrnného výsledku hospodárenia. Úroky zistené metódou efektívnej úrokovej miery sú účtované ako výnosy s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Obchody s cennými papiermi EXIMBANKA SR účtuje odo dňa dohodnutia obchodu. Všetky obchody EXIMBANKY SR s cennými papiermi sú transakciami s obvyklým termínom dodania.

(iii) Závazky voči bankám

Závazky voči bankám sú zdrojmi dlhového financovania EXIMBANKY SR.

Závazky voči bankám sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou zníženou o prípadné transakčné náklady bezprostredne súvisiace s danou transakciou. Následne sa tieto položky oceňujú zostatkovou historickou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

(iv) Vykazovanie

EXIMBANKA SR prvotne vykazuje poskytnuté úvery a pohľadávky a finančné záväzky ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom. Bežné nákupy a predaje cenných papierov sú prvotne vyká-

assets are recognized initially at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition. Held-to-maturity financial assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, net of provision for impairment.

Carrying value of the financial assets held to maturity includes accrued interest income and unamortized balance, calculated using the effective interest method, of the premium or discount between the amount at initial recognition and nominal value.

Available-for-sale securities are any financial assets which are neither classified as held-to-maturity nor as loans and receivables. Available-for-sale financial assets are initially recognized at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition. Subsequently, they are measured at fair value, with the revaluation gains and losses recognized in other comprehensive income. Interest income determined using the effective interest is included in profit or loss.

EXIMBANKA SR recognizes transactions in securities at trade date. EXIMBANKA SR only had regular-way trading in securities.

(iii) Due to banks

Amounts due to banks represent EXIMBANKA's debt financing.

Initially, amounts due to banks are recognized at fair value, less any directly attributable transaction costs. Subsequently, they are carried at amortized cost using the effective interest method.

(iv) Initial recognition of financial instruments

EXIMBANKA SR recognizes loans, receivables and financial liabilities when it becomes party to the contractual provisions of the financial instrument. Regular-way purchases and sales of investment securities are initially recognized at the trade

zané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď EXIMBANKA SR uskutočnila nákup alebo predaj daného nástroja.

(v) Ukončenie vykazovania

EXIMBANKA SR odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch:

- a) úvery boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo
- b) EXIMBANKA SR previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom:
 - i. previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku, alebo
 - ii. nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva, ale neponechala si kontrolu.

Kontrola zostane na strane EXIMBANKY SR v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predat' daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

(vi) Vzájomné započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich čistá hodnota je vykázaná v súvahe vtedy, ak existuje právne vymožiteľný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a zároveň existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu, alebo existuje úmysel uhradiť záväzok súčasne s realizáciou súvisiaceho majetku.

(vii) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

date when EXIMBANKA SR commits to purchase or sell the instrument.

(v) Derecognition

EXIMBANKA SR derecognizes financial assets in the following instances:

- a) The loans were repaid or the right to the cash flows from the asset otherwise expired
- b) EXIMBANKA SR transferred the rights to receive cash flows from the financial assets or concluded a qualifying pass-through arrangement while it:
 - I. Transferred substantially all the risks and rewards of the assets
 - II. Neither transferred nor retained substantially all risks and rewards, but did not retain control

Control is retained at EXIMBANKA SR if the counterparty cannot practically sell the assets to an unrelated party without imposing restrictions on the sale.

(vi) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount presented in the balance sheet when EXIMBANKA SR has a legal right to set off the amounts and intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

(vii) Amortized cost measurement

The amortized cost of a financial asset or liability is the amount at which the financial asset or liability is measured using the effective interest method at initial recognition, minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortization, of any difference between the initial amount recognized and the maturity amount less, in the case of financial assets, any reduction for impairment.

(viii) Fair value measurement

The determination of fair values of financial assets and financial liabilities is based on quoted market prices or dealer price quota-

(viii) Oceňovanie v reálnej hodnote

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sú stanovené na základe kótovaných trhových cien alebo stanovených cien od dealera pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s trhovými cenami podobných finančných nástrojov a oceňovacie modely. EXIMBANKA SR používa akceptované oceňovacie modely pre určenie reálnej hodnoty bežných finančných nástrojov. Pre tieto finančné nástroje sú vstupy do modelov zisťované na trhu.

EXIMBANKA SR pri oceňovaní v reálnej hodnote uplatňuje trojstupňovú hierarchiu, ktorá odráža význam vstupov použitých pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov. Táto hierarchia má nasledovné tri úrovne:

1. úroveň:

ocenenie kótovanou (neupravenou) cenou zistenou z aktívneho trhu pre identický majetok a záväzky,

2. úroveň:

ocenenie modelom, ktorého všetky významné vstupné parametre sú priamo zisťiteľné z finančných trhov, alebo ocenenie cenou kótovanou na trhu, ktorý nie je aktívny,

3. úroveň:

ocenenie modelom, ktorého niektoré významné vstupné parametre nie sú priamo zisťiteľné z finančných trhov, t. j. subjektívne vstupné parametre.

(ix) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, EXIMBANKA SR zisťuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď existuje objektívny dôkaz o stratovej udalosti, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto stratová udalosť má dopad na budúci peňažný tok z majetku a tento dopad je možné spoľahlivo odhad-

tiť pre finančné nástroje obchodované na aktívnych trhoch. Pre všetky ostatné finančné nástroje je reálna hodnota stanovená pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy zahŕňajú metódu diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s trhovými cenami podobných finančných nástrojov a oceňovacie modely. EXIMBANKA SR používa akceptované oceňovacie modely pre určenie reálnej hodnoty bežných finančných nástrojov. Pre tieto finančné nástroje sú vstupy do modelov zisťované na trhu.

EXIMBANKA SR aplikuje trojstupňovú hierarchiu, ktorá odráža význam vstupov použitých pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov. Táto hierarchia má nasledovné tri úrovne:

Level 1:

unadjusted quoted prices in active markets for identical assets and liabilities

Level 2:

use of a model where the inputs are directly observable from financial markets, or using prices quoted in an inactive market

Level 3:

use of a model where some of the significant inputs are not based on observable market data, i.e., subjective input data

(ix) Identification and measurement of impairment

At each balance sheet date, EXIMBANKA SR assesses whether there is objective evidence that financial assets, not carried at fair value through profit or loss, are impaired. Financial assets are impaired when objective evidence exists that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event has an impact on the future cash flows of the asset that can be reliably estimated. If there is objective evidence that an impairment loss on financial assets not carried at fair value incurred, when accounting for differences in equity, the amount of loss is measured as the difference between the carrying

núť. Ak existuje objektívny dôkaz o tom, že vznikla strata zo zníženia hodnoty finančného majetku neoceňovaného v reálnej hodnote pri účtovaní rozdielov do vlastného imania, výška straty sa vypočíta ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a znižujú hodnotu pohľadávok, vkladov a úverov. Úrok z majetku so zníženou hodnotou je naďalej vykázaný rozpúšťaním diskontu.

EXIMBANKA SR berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni. Ak neexistuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty pre individuálne posudzovaný finančný majetok, dodatočne sa posudzuje zníženie hodnoty na skupinovej úrovni za predpokladu, že je možné vytvoriť dostatočne homogénne skupiny majetku s podobnými charakteristikami úverového rizika a že prípadný negatívny dopad na výsledok hospodárenia v týchto skupinách majetku je v súčte viac ako 2 % z majetkovej angažovanosti bankových obchodov, ktorou sa rozumie súhrn pohľadávok z poskytnutých úverov, budúcich pohľadávok z neodvolateľných úverových príslubov a záruk.

Objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje vzťahujúce sa ku skupine majetku, ako sú nepriaznivé zmeny v platobnom stave dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo nepriaznivé zmeny hospodárskych podmienok, ktoré súvisia s významnými finančnými problémami v skupine úverov a pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty majetku vykazovaného v umorovanej hodnote poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výkaz ziskov a strát.

amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate. Losses are recognized in the income statement and decrease the carrying value of receivables, deposits and loans. Interest of the impaired asset continues to be recognized through the unwinding of the discount.

EXIMBANKA SR considers evidence of impairment at an individual asset level. All significant financial assets are assessed individually for impairment. If there is no objective evidence that impairment exists for individually assessed financial assets, impairment is additionally assessed collectively provided that sufficiently homogenous groups of assets with similar credit risk characteristics can be created and that potential negative impact on profit or loss in these groups of assets is in aggregate more than 2% of the asset exposure (defined as a total of receivables from provided loans, future receivables from irrevocable loan commitments and guarantees) of bank transactions.

Objective evidence that financial assets are impaired can include significant financial problems or breach of contract by a borrower, relief provided to borrower by creditor on the terms that the creditor would not otherwise consider, indications that a borrower or issuer will enter into bankruptcy, disappearance of an active market for a security or other data relating to a group of assets. This data includes adverse changes in the payment status of borrowers or issuers in a group or negative economic conditions that correlate with defaults in the group of loans and receivables.

When a future event causes the amount of impairment loss on an asset carried at amortized cost to decrease, the impairment loss is reversed through the profit or loss.

Impairment losses on available-for-sale investment securities are recognized by reclassifying a difference between the amortized cost and current fair value from other com-

Zníženie hodnoty cenných papierov na predaj je vykazované presunutím rozdielu medzi umorovanou obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou z ostatných súčastí súhrnného výsledku hospodárenia do výsledku hospodárenia. Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov na predaj poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená s dopadom na výsledok hospodárenia. Akékoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty dlhových cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykázané zníženie hodnoty, je vykázané priamo v ostatných súčastiach súhrnného výsledku hospodárenia. Zmeny v stratách zo zníženia hodnoty v rámci časovej hodnoty sú vyjadrené ako súčasť úrokových výnosov.

(x) Úverové prísluby

EXIMBANKA SR poskytuje bankám a klientom úverové prísluby poskytnúť úver, ktoré sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne vo výške prijatého poplatku EXIMBANKOU SR. Táto hodnota sa rovnomerne časovo rozlišuje počas doby trvania podmieneného záväzku EXIMBANKY SR.

K súvahovému dňu sú podmienené záväzky EXIMBANKY SR ocenené vo vyššej z uvedených súm:

- zostatok časového rozlíšenia prijatých poplatkov,
- najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov z úverových príslubov k súvahovému dňu.

(i) Vydané bankové záruky

EXIMBANKA SR vystavuje bankové záruky, najmä za dodávateľa vo výberovom konaní, a následne za záručné opravy, alebo ako záruku za dobré prevedenie, za preddavky a zádržné.

Tieto bankové záruky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne vo výške prijatého poplatku EXIMBANKOU SR. Táto hodnota sa rovnomerne časovo rozlišuje počas doby trvania záruky.

preprehensive income to profit or loss. When a future event causes the amount of impairment loss on an available-for-sale debt security to decrease, the impairment loss is reversed through profit or loss. Any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale debt security is recognized directly in other comprehensive income. Changes in impairment provisions attributable to unwinding the discount are included in the interest income.

(x) Loan commitments

EXIMBANKA SR provides loan commitments to banks and customers, which are initially recognized at fair value, which generally corresponds to the fee received by EXIMBANKA SR. This amount is amortized on a straight line basis over the period of the loan commitments.

At the balance sheet date EXIMBANKA's loan commitments are carried at the higher sum of:

- The unamortized balance of the fees received
- The best estimate of expenditure required to settle the liabilities from the issued loan commitments at the balance sheet date

(i) Bank guarantees issued

EXIMBANKA SR issues bank guarantees, mainly to guarantee performance of the supplier in a bidding process and subsequently, to guarantee warranty claims, performance, advance payments and retention claims.

Bank guarantees are initially recorded at fair value which generally corresponds to the fee received by EXIMBANKA SR. This amount is amortized on a straight line basis over the period of the guarantee.

At the balance sheet date EXIMBANKA's bank guarantees are carried at the higher sum of:

- The unamortized balance of the fees received

K súvahovému dňu sú bankové záruky EXIMBANKY SR ocenené vo vyššej z uvedených súm:

- zostatok časového rozlíšenia prijatých poplatkov,
- najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov z vystavených bankových záruk k súvahovému dňu.

(j) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch v centrálnej banke a vysoko likvidný finančný majetok so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané EXIMBANKOU SR v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované v súvahe v umorovanej hodnote.

(k) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacia cena zahŕňa výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku. V prípade, že časti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované oddelene (ako hlavné súčasti) hmotného majetku.

(ii) Následné náklady

Technické zhodnotenie hmotného majetku je vykazované v obstarávacej cene, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do EXIMBANKY SR a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

- The best estimate of expenditure required to settle the liabilities from the issued bank guarantees at the balance sheet date

(j) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash, unrestricted balances held with the National Bank of Slovakia and highly liquid financial assets with contractual maturities of less than three months, which are subject to insignificant risk of changes in their fair value and are used by EXIMBANKA SR in the management of short-term commitments.

Cash and cash equivalents are carried at amortized cost in the balance sheet.

(k) Property, plant and equipment

(i) Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at acquisition costs, less accumulated depreciation and impairment losses.

Acquisition costs include expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment. When parts of an item of property, plant or equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment.

(ii) Subsequent costs

Technical improvement of property, plant and equipment is reported in acquisition costs, if it is probable that the future economic benefits embodied within that part of the asset will flow to EXIMBANKA SR and the costs can be measured reliably. The costs of the day-to-day servicing of property, plant and equipment are expensed in the income statement when incurred.

(iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného majetku. Pozemky sa neodpisujú. EXIMBANKA SR odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania.

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a porovnávacie účtovné obdobie sú nasledujúce:

Budovy	40 rokov
Nábytok, zariadenie a vybavenie	4 až 12 rokov
Motorové vozidlá	4 roky

Hmotný majetok sa začína odpisovať pri jeho uvedení do používania. Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(I) Nehmotný majetok**Softvér**

Softvér sa uvádza v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpisy sa vykazujú na rovnomernej báze počas dvoj - až štvorročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku EXIMBANKY SR, iného ako odložená daňová pohľadávka, poisťné a zaistné zmluvy, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho spätné získateľnú hodnotu. Jednotka vytvárajúca

(iii) Depreciation

Depreciation is charged in the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of each component of an item of property, plant and equipment. Land is not depreciated. EXIMBANKA SR depreciates tangible assets using the straight-line depreciation method.

The estimated useful lives for the current and comparative period are as follows:

Buildings	40 years
Furniture, fittings and equipment	4 to 12 years
Motor vehicles	4 years

Depreciation commences when the asset is available for use. Depreciation methods, useful lives and residual values are reassessed at each balance sheet date.

(I) Intangible assets**Software**

Software is stated at acquisition costs less accumulated amortization and impairment losses. Amortization is recognized on a straight line basis over the two to four year estimated useful life of the software.

(m) Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of EXIMBANKA's non-financial assets, other than deferred tax assets, insurance and reinsurance contracts, are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable

peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá vytvára peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykazované priamo vo výkaze ziskov a strát.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá vytvára peňažné prostriedky, je buď použiteľná hodnota jednotky alebo reálna hodnota znížená o očakávané náklady na predaj, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri použiteľnej hodnote majetku odhad budúcich peňažných tokov je diskontovaný na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, podľa toho, či existuje náznak zníženia straty, alebo toho, či už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy alebo amortizáciu, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

(n) Predpísané poistné za poistenie vývozných úverov

Predpísané poistné je vykázané bez ohľadu na dátum prijatia. Hrubá hodnota poistného zahŕňa celkové poistné predpísané počas obdobia zahrňujúc hodnoty týkajúce sa, vcelku alebo čiastkovo, budúcich účtovných období. Rezerva na poistné budúcich období je tvorená na poistné súvisiace s nadchádzajúcimi obdobiami.

(o) Zaistenie

EXIMBANKA SR postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých

asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets and groups.

Impairment losses are recognized directly in the income statement.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use or its fair value less cost to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risk specific to the asset.

Impairment losses recognized in prior periods are reassessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

(n) Insurance premium for export and similar insurance

Insurance premium is recognized when the premium is written, regardless of when it is due or collected. Gross written premium comprises all premium receivable, including amounts relating, in whole or in part, to future accounting periods. An unearned premium reserve (UPR) is created for the premium amounts related to future periods.

(o) Reinsurance

EXIMBANKA SR cedes to reinsurers a share in risks from its insurance business for the purpose of limiting its net loss po-

strát. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované (v poznámkach) oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú EXIMBANKU SR priamych záväzkov voči poisteným. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako majetok a pohľadávky zo zaistenia.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík. Časť zaistného, ktorá nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, je súčasťou majetku zo zaistenia.

Podiel zaistovateľov na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.

Majetok a pohľadávky zo zaistenia obsahujú aj odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení. Tie to sú zahrnuté v pohľadávkach zo zaistenia.

Majetok a pohľadávky zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku a pohľadávok sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že EXIMBANKA SR nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré EXIMBANKA SR prijme od zaistovateľov, je spoľahlivo merateľný.

(p) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre EXIMBANKU SR právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorého dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý, a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sú vypočítané diskontovaním očakávaných peňažných tokov pomocou diskontnej sadzby pred

tential. Assets, liabilities, income and expenses arising from reinsurance contracts are presented (in the notes) separately from those from related insurance contracts because the reinsurance arrangements do not relieve EXIMBANKA SR from its direct obligations to its policyholders. Only rights under contracts that give rise to a significant transfer of insurance risk are accounted for as reinsurance assets and receivables.

Reinsurance premiums for ceded insurance, related to reinsurance agreements, are recognized as an expense on a basis that is consistent with the recognition basis for the premiums on the related insurance contracts and are expensed over the period for which the reinsurance cover is provided based on the expected pattern of the reinsured risks. The portion of ceded reinsurance premiums not recognized in the income statement, is included in reinsurance assets.

The reinsurer's share in provisions is measured on a basis that is consistent with the measurement of the provisions held in respect of the related insurance contracts.

Reinsurance assets and receivables also include recoveries due from reinsurance companies in respect of claims paid. These are included within receivables from reinsurance.

Reinsurance assets and receivables are assessed for impairment at each balance sheet date. The value of an asset is deemed impaired if there is objective evidence, as a result of an event that occurred after its initial recognition, that EXIMBANKA SR may not recover all amounts due, and that the event has a reliably measurable impact on the amounts that EXIMBANKA SR will receive from the reinsurer.

(p) Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, EXIMBANKA SR has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an out-

zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a ak je potrebné, riziká špecifické pre daný záväzok.

(r) Zamestnanecké požitky

(i) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Závazky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú oceňované na nediskontovanej báze a sú účtované do nákladov v časovej a vecnej súvislosti s výkonom práce v prospech EXIMBANKY SR.

Rezerva na odmeny je vykazovaná v hodnote, ktorá sa očakáva, že bude zaplatená ako krátkodobá peňažná odmena, keď má EXIMBANKA SR súčasnú právnu alebo vecnú povinnosť zaplatiť túto sumu ako výsledok služby poskytnutej v minulosti zamestnancom a túto službu je možné spoľahlivo oceniť.

EXIMBANKA SR uhrádza fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré zaúčtuje v čase vzniku do výkazu ziskov a strát. Ide o povinné sociálne poistenie, ktoré EXIMBANKA SR platí Sociálnej poisťovni alebo súkromným dôchodkovým fondom na základe príslušných právnych predpisov a o dobrovoľné doplnkové dôchodkové sporenie platené doplnkovým dôchodkovým spoločnostiam, ktoré na seba preberajú zodpovednosť za budúcu výšku vyplácaných dôchodkov. EXIMBANKA SR nemá zákonnú ani inú vecnú povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie plnení zamestnancom za ich služby poskytnuté v minulosti.

EXIMBANKA SR nemá po zaplatení príspevku žiaden ďalší záväzok. Príspevky sú zaúčtované v čase vzniku do výkazu ziskov a strát v rovnakom čase ako príslušné mzdové náklady. Preddavky z titulu týchto príspevkov sa vykazujú ako aktívum len do tej miery, do akej bude v budúcnosti možné o ich výšku znížovať úhrady následných príspevkov.

(ii) Požitky pri ukončení pracovného pomeru

Požitky pri ukončení pracovného pomeru sú vykazované ako náklad, keď je EXIMBANKA SR preukázateľne zaviazaná, bez reálnej možnos-

flow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the obligation.

(r) Employee benefits

(i) Short-term employee benefits

Short-term employee benefits are measured on an undiscounted basis and are expensed on an accrual basis when the related services by employees were provided to EXIMBANKA SR.

A provision for bonuses is recognized for the amount expected to be paid as a short-term cash bonus if EXIMBANKA SR has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be reliably estimated.

EXIMBANKA SR pays fixed contributions to a separate entity which are recognized in the income statement when incurred. This represents the mandatory social insurance in which contributions are payable to the Social Insurance or private pension funds based on applicable legislation, as well as voluntary pension schemes in which the pension fund takes over the full responsibility for the future pension payable to the former employees. EXIMBANKA SR does not have any legal nor constructive obligation to pay further contributions if the respective pension funds will not have sufficient assets to make all payments to the pensioners for their past services.

EXIMBANKA SR does not have any further obligations after the contributions are paid. The contributions are expensed in the income statement when incurred at the same time as the related salary cost. Prepayments are recognized as assets only to the extent that they result in reductions in future contributions.

ti odstúpenia, ukončiť zamestnanecký pomer zamestnanca alebo skupiny zamestnancov pred bežným odchodom do dôchodku.

(iii) Iné dlhodobé požitky

Závazky EXIMBANKY SR z dôvodu iných dlhodobých požitkov predstavujú odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré boli zamestnancom poskytnuté ako odplata za ich služby v súčasnom období a v minulosti. Iné zamestnanecké požitky sú požitky pri odchode do dôchodku podľa zákona č. 311/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov (Zákoník práce) a pri pracovných výročiach. Hodnota záväzku je vypočítaná pre každého zamestnanca a je oddiskontovaná na súčasnú hodnotu. Sadzba použitá na diskontovanie pri kalkulácii súčasnej hodnoty záväzku je odvodená od výnosovej krivky štátnych dlhopisov Slovenskej republiky so splatnosťou 10 rokov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo finančné informácie. Pri výpočte sa vychádza z priemerných miezd po zohľadnení ich budúceho rastu, z fluktuácie podľa veku zamestnancov, z hodnoty požitkov ku dňu ich výplaty a z veku odchodu do dôchodku v zmysle platnej legislatívy.

Závazky zo zamestnaneckých požitkov sú vykázané v súvahe v položke *Ostatné záväzky*. Rezerva na odchodné a rezerva na odmeny pri pracovných výročiach sú vykázané v súvahe v položke *Ostatné rezervy*. Náklady na zamestnanecké požitky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Všeobecné prevádzkové náklady*.

(ii) Termination benefits

Termination benefits are recognized as an expense when EXIMBANKA SR is demonstrably committed, without realistic possibility of withdrawal, to terminate employment of an employee or group of employees before the normal retirement date.

(iii) Other long-term benefits

EXIMBANKA's obligation arising from other long-term benefits represents an estimate of present value of benefits that employees earned in return for their service in the current and prior years. Other long-term employee benefits are retirement benefits according to Act No. 311/2001 as amended (Labour Code) and jubilee. The liability is calculated by the projected unit credit method for each employee and is discounted to its present value. The discount rate used for calculation of present value of the liability is derived from a yield curve of state bonds as at the balance sheet date. Consideration is given to the average wages indexed by future increases, fluctuation rate by aging structure, the amount of benefit at the date of payment and also the retirement age in compliance with legislation.

Liabilities are recognized in the balance sheet within *Other liabilities*. Provision for retirement benefit and benefit related to jubilee are recognized in the balance sheet within *Other provisions*. Costs over employees benefits are recognized in the income statement within *General administrative expenses*.

4. POUŽITIE ODHADOV A ÚSUDKOV

(a) Opravné položky

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných predpisov opísaných v bode 3 (h) Poznámok.

Zložka celkovej špecifickej opravnej položky vzťahujúca sa k zmluvnej strane sa aplikuje na pohľadávky hodnotené v súvislosti so znížením hodnoty individuálne a je založená na najlepšom odhade súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré EXIMBANKA SR očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov manažment robí úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia. Každé zníženie hodnoty majetku je posudzované podľa vlastných meradiel, stratégie vymáhania a odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený v zmysle kompetenčných pravidiel EXIMBANKY SR.

(b) Ekonomické prostredie a stanovenie výšky rezerv na poistné udalosti

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv sa volia tak, aby rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Na základe vývoja hlásení poistných udalostí a ich hrozieb EXIMBANKA SR prehodnotila dostatočnosť poistného a na základe analýzy pristúpila k čerpaniu rezervy na neukončené riziká tak, ako je uvedené v bode 10 (c) Poznámok. Pri danej analýze dostatočnosti poistného pre segment poistenia strednodobých a dlhodobých rizík použila EXIMBANKA SR štatistické údaje Pražského klubu za roky 2009 - 2017, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient škodového rastu pre rok 2018 odhadla EXIMBANKA SR

4. USE OF ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(a) Allowance for impairment

Assets accounted for at amortized cost are evaluated for impairment on a basis described in accounting policy in Note 3 (h).

The specific counterparty component of the total allowances for impairment applies to receivables evaluated individually for impairment and is based on management's best estimate of the present value of the cash flows that are expected to be received by EXIMBANKA SR. In estimating these cash flows, management makes judgements about counterparty's financial situation and the net realizable value of any underlying collateral. Each impaired asset is assessed on its merits and the workout strategy and estimate of cash flows considered recoverable are approved in accordance with approval matrix of EXIMBANKA SR.

(b) Economic environment and determination of provisions for insurance claims

Assumptions used for estimates of assets and liabilities related to insurance contracts are determined in order to ensure sufficient amount of provisions to cover obligations resulting from insurance contracts to the extent to which the claims can be reasonably anticipated.

Based on claims reported and threats identified, EXIMBANKA SR reassessed the adequacy of premiums charged and based on analysis made use of the provision for unexpired risk as further described in Note 10 (c). When analyzing the levels of required provision for unexpired risk for the medium to long-term risk segment, EXIMBANKA SR used statistical data of the 'Prague Club' of export insurers for the years 2009 – 2017 which have been modified based on own historical statistics. For the financial year 2018 the loss coefficient was estimated considering the development in claims

na základe vývoja hlásení poistných udalostí a oznámení hrozieb poistných udalostí k 31. decembru 2018. Kalkulácia zahŕňa aj očakávanú úhradu zahraničných dlžníkov pred samotnou výplatou poistných plnení ako aj očakávaný vývoj v následnom vymáhaní pohľadávok.

EXIMBANKA SR uskutočnila analýzu citlivosti rezervy na neukončené riziká. EXIMBANKA SR pri tomto teste upravila očakávané percento zlyhania poistených pohľadávok v roku 2018. Pri zmene uvedeného predpokladu o + 5% by sa zvýšila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2018 o 66 tis. EUR (2017: 60 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedalo čerpanie rezervy na neukončené riziká v objeme 118 tis. EUR (2017: tvorba rezervy na neukončené riziká v objeme 9 tis. EUR). Pri zmene uvedeného predpokladu o - 5% by sa znížila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2018 o 66 tis. EUR (2017: 60 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedalo čerpanie rezervy na neukončené riziká v objeme 249 tis. EUR (2017: 111 tis. EUR).

(c) Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky

V roku 2018 vznikla EXIMBANKA SR odložená daňová pohľadávka z odpočítateľných dočasných rozdielov (najmä z opravných položiek k pohľadávkam voči klientom a z kalkulovanej rezervy na poistné plnenia) a z daňovej straty dosiahnutej v roku 2017. EXIMBANKA SR účtuje odloženú daňovú pohľadávku len v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že k dispozícii bude základ dane, oproti ktorému sa odložená daňová pohľadávka použije.

reported and threats identified as at 31 December 2018. The calculation includes also the payments expected from foreign debtors before the claims settlements and expectations in development of subrogation, if any.

EXIMBANKA SR performed a sensitivity test of the unexpired risk provision. EXIMBANKA SR adjusted the percentage of expected failure of insured receivables in 2018. Changing this assumption by + 5% would cause the increase in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2018 of EUR 66 thousand (2017: EUR 60 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk use of EUR 118 thousand (2017: creation of EUR 9 thousand). Changing this assumption by - 5% would cause a decrease in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2018 of EUR 66 thousand (2017: EUR 60 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk use of EUR 249 thousand (2017: EUR 111 thousand).

(c) Recognition of deferred tax assets

In 2018, EXIMBANKA SR recognized deferred tax assets from temporary taxable differences (mainly from allowances to doubtful receivables towards clients and technical provisions for insurance claims) and tax loss achieved in 2017. EXIMBANKA SR recognized a deferred tax asset only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deferred tax asset will be used.

5. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

(a) Úvod

EXIMBANKA SR je vystavená nasledovným rizikám z dôvodu používania finančných nástrojov:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko,
- operačné riziko.

Informácie o angažovanosti voči jednotlivým rizikám, ciele, prístup a procesy na meranie a riadenie rizika a riadenie kapitálu EXIMBANKY SR sú stanovené nižšie.

Systém riadenia rizika

Rada banky má celkovú zodpovednosť za zavedenie a dohľad nad systémom riadenia rizika EXIMBANKY SR. Rada banky založila Komisiu pre riadenie aktív a pasív (ALCO), ktorá je zodpovedná za vývoj a sledovanie politiky riadenia rizika EXIMBANKY SR vo vybraných oblastiach.

Politika riadenia rizika EXIMBANKY SR je určená na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je EXIMBANKA SR vystavená, na stanovenie primeraných limitov a kontrol, na sledovanie rizika a dodržiavanie limitov. Politika riadenia rizika a systémy sú pravidelne preverované, aby zohľadňovali zmeny podmienok na trhu v jednotlivých produktoch a ponúkaných službách. EXIMBANKA SR sa zameriava na vývoj organizovaného a konštruktívneho kontrolného prostredia, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje úlohy a povinnosti.

Dozorná rada je zodpovedná za monitoring a dodržiavanie prístupov a postupov riadenia rizika a za kontrolu primeranosti systému riadenia rizika vo vzťahu k rizikám, ktorým je EXIMBANKA SR vystavená. Dozornej rade pomáha v týchto funkciách vnútorný audit. Útvár vnútorného auditu a compliance pravidelne informuje Dozornú radu a Radu banky o postupoch a zisteniach v oblasti riadenia rizík.

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(a) Introduction

EXIMBANKA SR has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk
- Operational risk

Information on the exposure to each of the above risks, the objectives, policies and processes for measuring and managing risk and on the management of EXIMBANKA's capital is set out below.

Risk management framework

The Bank Board has overall responsibility for the establishment and oversight of the risk management framework. The Bank Board has established the Asset and Liability Committee (ALCO), which is responsible for developing and monitoring risk management policies in its specific areas.

The risk management policies of EXIMBANKA SR are established to identify and analyse the risk, to which EXIMBANKA SR is exposed, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered. EXIMBANKA SR aims to develop a disciplined and constructive control environment, in which all employees understand their roles and obligations.

The Supervisory Board is responsible for monitoring of compliance with risk management policies and procedures, and for reviewing the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by EXIMBANKA SR. The Supervisory Board is assisted in these functions by Internal Audit. Internal Audit and Compliance Department regularly

EXIMBANKA SR v záujme obmedzenia vzniku neprimerane vysokých rizík dodržiava pravidlá obozretného podnikania tak, aby neprekročila stanovené pomery majetkovej angažovanosti k vlastným zdrojom financovania vo vzťahu k iným štátom, zemepisným oblastiam, hospodárskym odvetviam a činnostiam, z ktorých táto angažovanosť vznikla.

Pravidlami stanovené limity sú pri výkone činnosti EXIMBANKY SR vo všeobecnosti dodržiavané.

(b) Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko nezaplatenia úverov a pohľadávok EXIMBANKY SR včas a v plnej výške, v dôsledku čoho môže EXIMBANKA SR vzniknúť finančná strata. Pre účely vykazovania riadenia rizika EXIMBANKA SR berie do úvahy všetky zložky úverovej angažovanosti.

Koordináciu riadenia úverového rizika zabezpečuje odbor riadenia rizík, ktorý tiež zodpovedá za vyhodnocovanie úrovne a kvality riadenia rizika.

Odbor riadenia rizík informuje Radu banky a Dozornú radu a je zodpovedný za zhodnotenie úverového rizika, vrátane:

- stanovenia rizikových stupňov úverových pohľadávok; Systém stupňov rizika sa používa pri stanovení opravnej položky tvorenej k úverovej angažovanosti, ktorá vykazuje prvky znehodnotenia. Súčasné rizikové stupne pohľadávok pozostávajú z troch stupňov, ktoré reflektujú rôzne úrovne rizika v závislosti od prijatého zabezpečenia alebo iných spôsobov zmiernenia úverového rizika.
- sledovania vývoja kategorizácie angažovaností podľa stupňa rizika a potreby tvorby zdrojov krytia finančných strát (opravné položky, rezervy);
- navrhovania limitov pre koncentráciu úverovej angažovanosti voči protistranám, geografickým celkom a priemyselným odvetviam;
- hodnotenia zabezpečenia úverov a záruk;

reports to both the Supervisory Board and the Bank Board about procedures and findings relating to risk management.

In order to prevent avoid unduly high risks, EXIMBANKA SR follows prudential rules so that it does not exceed the ratios of asset exposure to its own funds in relation to other states, geographical areas, economic sectors and activities, from which given exposure originated.

The limits as set out by the rules are generally complied with by EXIMBANKA SR.

(b) Credit risk

Credit risk represents a risk that EXIMBANKA's loans and receivables will not be collected on time and in full amount and as a consequence of this a financial loss to EXIMBANKA SR might arise. For risk management reporting purposes, EXIMBANKA SR considers all elements of credit risk exposure.

The Risk Management Department coordinates management of credit risk. It is also responsible for evaluation of level and quality of risk management.

The Risk Management Department reports to the Bank Board and Supervisory Board and is responsible for oversight of the credit risk, including:

- Setting up risk grades of loan receivables; The risk rating system is used in determining where impairment allowances may be required against specific credit exposures with impairment indicator. The current risk grading consists of three grades reflecting varying degrees of risk of default and the availability of collateral or other credit risk mitigation.
- Monitoring the development of exposure categorization according to the level of risk and the need for creation of resources to cover financial losses (impairment allowances, provisions)

- celkového zhodnotenia úverového rizika v rámci a v rozsahu stanovenom obchodným procesom EXIMBANKY SR; Všetky úverové rámce a jednotlivé úvery sú prerokované Obchodnou komisiou a následne schválené podľa kompetenčného poriadku EXIMBANKY SR. Úverové angažovanosti v súlade so schválenými limitmi a podmienkami pred poskytnutím úverov hodnotí obchodné miesto. Úverovú spôsobilosť a rating klientov, ako aj súhrnné posúdenie úverového rizika obchodných prípadov spracováva a hodnotí odbor riadenia rizík. Obnova a zhodnotenie úveru je predmetom toho istého hodnotiaceho procesu.
- poskytovania informácií o kvalite úverového portfólia Rade banky a Dozornej rade; v prípade potreby sa navrhuje a realizujú potrebné úpravy a opatrenia na minimalizovanie možných strát;
- poskytovania informácií MF SR v súlade s požiadavkami MF SR a vedenia EXIMBANKY SR;
- poskytovania poradenstva v záujme efektívneho riadenia úverového rizika.

EXIMBANKA SR pripravuje sústavu výkazov, ktoré slúžia na sledovanie úverového rizika. Ide predovšetkým o sledovanie majetkovej angažovanosti, delikvencií a strát z jednotlivých obchodov, vyhodnocovanie efektívnosti vymáhania problémových pohľadávok, sledovania vybraných ukazovateľov u vybraných klientov v priebehu trvania úverového vzťahu, sledovanie vývoja nepovolených debetov, atď.

- Proposing of limits for concentration of loan exposure to counterparties, geographies and industries
- Review of collateral for loans and guarantees
- Overall assessment of credit risk under and within the scope of the business process of EXIMBANKA SR

All credit facility frameworks and individual loans are discussed with the Business Committee and subsequently approved according to competency guidelines of EXIMBANKA SR. The Credit Department assesses all credit exposures in line with designated limits and conditions, before provision of credit to a customer. The Risk Management Department processes and evaluates credibility and rating of clients and performs cumulative assessment of credit risk in transactions. Renewals and reviews of credit facilities are subject to the same review process.

- Regular reports on the credit quality of the portfolio being provided to the Bank Board, Supervisory Board, and if necessary appropriate corrective actions proposed and taken to minimize potential losses
- Providing information to the MF SR in accordance with the requirements of both the MF SR and the management of EXIMBANKA SR
- Providing advisory in order to ensure effective credit risk management

EXIMBANKA SR prepares several reports to monitor credit risks. It focuses mainly on the monitoring of exposures, delinquencies and losses from individual transactions, evaluation of effectiveness of receivable recoveries, monitoring of selected indicators of selected clients during the loan period and monitoring of development of unauthorised debit balances, etc.

Maximálne úverové riziko, ktorému je EXIMBANKA SR vystavená podľa skupín majetku a podsúvahových položiek, je nasledovné:

Maximum credit risk, to which EXIMBANKA SR is exposed by class of asset and off-balance sheet items, is shown below:

tis. eur / EUR thousand

Maximálne riziko podľa skupín majetku a podsúvahových položiek	Maximum credit risk by class of asset and off-balance sheet items	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	76 463	122 584
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	38 076	72 145
Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	209 075	120 659
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	7 695	9 294
Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	6 540	6 444
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	7 514
Ostatný majetok	Other assets	21	102
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued	48 507	84 292
Potvrdené budúce záruky	Confirmed guarantees	12 076	1 812
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	71 208	110 039
Spolu:	Total:	469 661	534 885

EXIMBANKA SR sleduje koncentráciu úverového rizika podľa sektora a geografickej lokality. Analýza koncentrácie úverového rizika pre hlavné skupiny majetku je uvedená nižšie:

EXIMBANKA SR monitors concentrations of credit risk by sector and by geographic location. An analysis of concentration of credit risk for major groups of assets is as follows:

tis. eur / EUR thousand

Koncentrácia podľa sektora	Concentration by sector	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky voči bankám Due from banks	Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments	Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky voči bankám Due from banks	Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments
Vláda Slovenskej republiky	Government of Slovak Republic	-	-	-	-	-	7 514
Malé a stredné podniky	Small and medium-sized enterprises	34 675	-	-	25 401	-	-
Veľké podniky	Large enterprises	174 400	-	-	95 258	-	-
Banky	Banks	-	38 076	-	-	72 145	-
Koncentrácia podľa lokalizácie	Concentration by geographic area						
Slovenská republika	Slovak Republic	209 075	29 614	-	120 659	64 610	7 514
Iné	Others	-	8 462	-	-	7 535	-

Do skupiny veľkých podnikov patria spoločnosti s počtom zamestnancov nad 250.

Large enterprises are those employing more than 250 employees.

Záruky poskytnuté klientom v sume 48 507 tis. EUR (2017: 84 292 tis. EUR) boli poskytnuté korporátnym klientom so sídlom v Slovenskej republike.

Guarantees issued to customers of EUR 48,507 thousand (2017: EUR 84,292 thousand) were provided to Slovak corporate clients.

V súlade s pravidlami obozretného podnikania po vyjadrení kompetentných orgánov EXIMBANKY SR a po informovaní MF SR bola prijatá zvýšená koncentrácia rizika voči teritóriu 7. ratingovej skupiny podľa klasifikácie OECD. V zmysle členenia krajín podľa OECD kategória 7 predstavuje najvyššiu mieru rizika.

In line with prudential rules and acting on comments of its competent bodies and after informing the MF SR, EXIMBANKA SR adopted a higher concentration of risk against territories assigned a rating of 7 under the OECD classification. Pursuant to the breakdown of countries as per OECD classification, Category 7 represents the highest level of risk.

Celková angažovanosť voči teritóriu 7 je nasledovná:

Total risk exposure to Territory 7 is as follows:

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	1 924	27
Úverové prísluby	Loan commitments	44 901	53 580
Poistenie úverov brutto, t. j. vrátane spoluúčasti	Gross credit insurance, i.e., including the participation	127 461	164 707
Spolu:	Total:	174 286	218 314

Zatriedenie pohľadávok

Jednotlivé pohľadávky EXIMBANKA SR zatrieďuje na základe objektívneho dôkazu znehodnotenia do tried:

- štandardné: omeškanie najviac 90 dní a nevykazujúce znehodnotenie,
- so zníženou hodnotou: omeškanie nad 90 dní, alebo znehodnotenie (strata) nie je viac ako 50 %, alebo pohľadávka vznikla plnením z vydanej bankovej záruky, alebo existuje pravdepodobnosť nesplatenia pohľadávky dlžníkom,
- zlyhané pohľadávky: omeškanie nad 90 dní a znehodnotenie nad 50 %.

Classification of receivables

EXIMBANKA SR classifies individual receivables, based on evidence of impairment, into the following categories:

- Standard: up to 90 days overdue, no impairment indicators
- Impaired: more than 90 days overdue or level of impairment (loss) no more than 50% or the receivable arose from bank guarantee or there is a possibility of default of the debtor
- Default: more than 90 days overdue and level of impairment more than 50%

Úverová kvalita finančného majetku a pohľadávok z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2018:

Credit quality of financial assets, insurance and reinsurance receivables as at 31 December 2018:

tis. eur / EUR thousand

		Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky voči bankám Due from banks	Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	Pohľadávky z poistenia Insurance receivables	Majetok a pohľadávky zo zaistenia Reinsurance assets and receivables
Do splatnosti a nezhodnotené <i>Neither past due nor impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
Podľa ratingu:	Analysed by rating:						
Interný rating	Internal rating						
A výborný	A best	-	-	-	-	-	-
B veľmi dobrý	B very good	21 188	-	-	-	-	-
C dobrý	C good	112 309	-	-	-	-	-
D slabý	D weak	15 217	-	-	-	-	-
E zlý	E bad	8 524	-	-	-	-	-
Bez ratingu	Unrated	-	-	-	-	7 671	-
Interný rating	Internal rating						
A	A	-	21 610	-	72 512	-	6 540
B	B	-	-	-	-	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	-	-	-	-	-
E	E	-	16 466	-	3 951	-	-
Po splatnosti a nezhodnotené <i>Past due but not impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
do 60 dní po splatnosti	overdue up to 60 days	42 375	-	-	-	24	-
nad 60 dní po splatnosti	over 60 days overdue	-	-	-	-	6	-
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	11 445	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	33 429	-	-	-	-	-
Opravná položka	Allowance for impairment	-35 412	-	-	-	-6	-
Čistá účtovná hodnota celkom:	Net carrying amount total:	209 075	38 076	-	76 463	7 695	6 540

Úverová kvalita finančného majetku a pohľadávok z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2017:

Credit quality of financial assets and insurance and reinsurance receivables as at 31 December 2017:

tis. eur / EUR thousand

		Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky voči bankám Due from banks	Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty Cash and cash equivalents	Pohľadávky z poistenia Insurance receivables	Majetok a pohľadávky zo zaistenia Reinsurance assets and receivables
Do splatnosti a nezhodnotené <i>Neither past due nor impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
Podľa ratingu:	Analysed by rating:						
Interný rating	Internal rating						
A výborný	A best	14 796	-	-	-	-	-
B veľmi dobrý	B very good	13 471	-	-	-	-	-
C dobrý	C good	35 103	-	-	-	-	-
D slabý	D weak	12 550	-	-	-	-	-
E zlý	E bad	11 628	-	-	-	-	-
Bez ratingu	Unrated	-	-	-	-	9 292	-
Interný rating	Internal rating						
A	A	-	64 610	7 514	122 584	-	6 444
B	B	-	-	-	-	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	7 508	-	-	-	-
E	E	-	27	-	-	-	-
Po splatnosti a nezhodnotené <i>Past due but not impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
do 60 dní po splatnosti	overdue up to 60 days	13 311	-	-	-	2	-
nad 60 dní po splatnosti	over 60 days overdue	-	-	-	-	4	-
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	18 726	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	37 300	-	-	-	-	-
Opravná položka	Allowance for impairment	-36 226	-	-	-	-4	-
Čistá účtovná hodnota celkom:	Net carrying amount total:	120 659	72 145	7 514	122 584	9 294	6 444

Reštrukturalizované úvery

Reštrukturalizované úvery sú úvery s prepracovanými podmienkami v nadväznosti na zhoršenie finančnej situácie dlžníka, kde EXIMBANKA SR súhlasila s ústupkom v prospech dlžníka, o ktorom by za štandardných okolností neuvažovala. Hrubá výška reštrukturalizovaných úverov v roku 2018 bola 15 018 tis. EUR (2017: 19 705 tis. EUR).

Opravné položky

EXIMBANKA SR tvorí opravné položky na straty zo zníženia hodnoty, ktoré sú kvalifikovaným odhadom na krytie existujúcich strát v úverovom portfóliu. Hlavnou časťou opravných položiek sú opravné položky pre individuálne vykázané významné úvery. Opravná položka predstavuje stratu zo znehodnotenej pohľadávky vo výške rozdielu medzi účtovnou hodnotou pohľadávky a aktuálnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou pri zohľadnení peňažných tokov z realizácie zabezpečovacích prostriedkov.

Loans with renegotiated terms

Renegotiated loans are those restructured in favor of the borrower, due to a deterioration in their financial position, in terms which EXIMBANKA SR would not usually consider. The amount of loans with renegotiated terms in 2018 was of EUR 15,018 thousand (2017: EUR 19,705 thousand).

Allowances for impairment losses

EXIMBANKA SR creates allowances for impairment losses that represent its estimate of incurred losses in its loan portfolio. The main component of these allowances for impairment is a specific loss component that relates to individually significant loans. Allowance for impairment represents loss arising from impaired receivable in the amount of the difference between carrying value of a receivable and present value of expected future cash flows, discounted by the original effective interest rate, while also considering the realization of collateral.

Úverová kvalita poskytnutých záruk, potvrdených budúcich záruk a neodvolateľných úverových príslubov:

The credit quality of bank guarantees issued, confirmed guarantees and irrecoverable loan commitments:

tis. eur / EUR thousand

Úverová kvalita záruk a prisľubov	Credit quality of guarantees and commitments	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Poskytnuté záruky Guarantees issued	Potvrdené budúce záruky Confirmed future guarantees	Neodvolateľné úverové prisľuby Irrecoverable loan commitments	Poskytnuté záruky Guarantees issued	Potvrdené budúce záruky Confirmed future guarantees	Neodvolateľné úverové prisľuby Irrecoverable loan commitments
Do splatnosti a nezhodnotené Neither past due nor impaired							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
Podľa ratingu:	Analysed by rating:						
Interný rating	Internal rating						
A výborný	A best	21 040	-	-	55 000	-	-
B veľmi dobrý	B very good	4 435	-	7 389	2 844	-	31 808
C dobrý	C good	3 932	3 887	13 781	5 527	-	22 342
D slabý	D weak	12 299	6 073	4 311	6 151	1 372	1 690
E zlý	E bad	6 801	2 116	45 727	14 770	440	54 199
Individuálne znehodnotené Individually impaired							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	-	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	-	-	-	-	-	-
Spolu:	Total:	48 507	12 076	71 208	84 292	1 812	110 039
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-	-

Postup pri odpise pohľadávok

EXIMBANKA SR odpíše pohľadávky z úverov a cenných papierov (vrátane súvisiacej opravnej položky), keď zistí, že danú pohľadávku nie je možné vymôcť. Pre toto rozhodnutie posudzuje informácie o významných zmenách vo finančnej situácii dlžníka/emitenta, neschopnosti splácať záväzky alebo o výťažku z prijatého zabezpečenia, ak nebude možné splatiť celkovú výšku pohľadávky. Rozhodnutie o odpise pre menšie zostatky štandardizovaných úverov je vo všeobecnosti založené na počte dní omeškania špecifických pre daný produkt.

Write-off policy

EXIMBANKA SR writes off a gross amount of a loan and a receivable from investment securities and any related allowance for impairment losses, when it determines that the balances are uncollectable. This determination is reached after considering information such as the occurrence of significant changes in the borrower or issuer's financial position, the borrower or issuer can no longer repay the obligation, or that proceeds from collateral will not be sufficient to repay the entire loan. For smaller loan balances, the decision to write off is generally based on its past due status for the given product.

Zabezpečenie úverov a pohľadávok

EXIMBANKA SR zvyčajne vyžaduje zabezpečenie pohľadávok pri úveroch dlžníkov pred poskytnutím úveru. Používa štandardné typy zabezpečenia, a to najmä:

- peňažné prostriedky,
- štátne záruky,
- záruky bánk a iných peňažných ústavov,
- záruky iných osôb,
- záložné právo na nehnuteľnosť,
- záložné právo na hnutelný majetok – stroje, prístroje, zariadenia,
- zásoby,
- pohľadávky,
- cenné papiere,
- zmenky,
- vinkulácia poistenia.

Odhady reálnych hodnôt vychádzajú z rôznych pôvodných spôsobov ocenenia majetku (externé znalecké posudky za použitia rôznych metodík ocenenia, interné znalecké posudky, účtovné hodnoty), ktoré sú následne upravované na základe všeobecných skúseností EXIMBANKY SR s realizáciou podobného typu majetku. Vzhľadom k obmedzeným skúsenostiam s realizáciou určitých druhov majetku, výrazne odlišnej likvidite nehnuteľných aktív na rôznych miestach Slovenska a špecifickosti niektorých založených aktív EXIMBANKA SR nedisponuje dostatočnými štatistickými údajmi na presné určenie reálnych hodnôt zabezpečenia. Údaje v tabuľke nižšie musia byť preto vnímané ako odhad, ktorý sa v konkrétnych prípadoch môže líšiť od hodnoty dosiahnutej pri skutočnej realizácii majetku na trhu.

Collateral

EXIMBANKA SR generally makes loans subject to provision of collateral. The following collateral types are used:

- Cash
- State guarantees
- Bank guarantees and guarantees issued by other banking institutions
- Guarantees issued by a third party
- Mortgage over property
- Movables – plant and equipment
- Inventories
- Receivables
- Securities
- Bills of exchange
- Insurance pledge

Fair value estimates are based on various initial asset valuation methods (external expert appraisals using various valuation methodologies, internal expert appraisals, carrying amounts) which are subsequently adjusted on the basis of general experience of EXIMBANKA SR with realizing a similar type of asset. Given the limited experience with realizing certain types of assets, a markedly different liquidity of intangible assets at various locations in Slovakia and the specificity of some pledged assets, EXIMBANKA SR has no sufficient statistical data to precisely determine the fair values of collateral. Accordingly, the data in the table below must be regarded as an estimate which in particular cases may differ from the values acquired during actual realization of assets on the market.

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prijaté za pohľadávky do splatnosti a nezhodnotené <i>Loans and advances neither past due nor impaired</i>			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	190	133
Nehnutelný majetok	Fixed assets	29 681	9 544
Hnuteľný majetok	Movables	7 218	9 735
Zásoby	Inventories	4 649	1 848
Pohľadávky	Receivables	26 633	18 697
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	8 234	22 526
Ostatné	Others	36 569	-
Prijaté za pohľadávky individuálne znehodnotené <i>Loans and advances individually impaired</i>			
Nehnutelný majetok	Fixed assets	4 010	14 488
Hnuteľný majetok	Movables	1 090	220
Zásoby	Inventories	889	69
Pohľadávky	Receivables	1 451	673
Cenné papiere	Securities	433	885
Ostatné	Others	-	-
Spolu:	Total:	121 047	78 818

Odhad reálnej hodnoty zabezpečenia poskytnutých záruk:

An estimate of the fair value of the collaterals in respect of guarantees issued to customers:

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prijaté za poskytnuté záruky nezhodnotené <i>Guarantees issued – non-impaired</i>			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	1 461	3 089
Nehnutelný majetok	Fixed assets	3 032	-
Hnutelný majetok	Movables	205	-
Zásoby	Inventories	4	20
Pohľadávky	Receivables	4 689	1 211
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	8 305	12 244
Ostatné	Others	1 632	-
Prijaté za poskytnuté záruky znehodnotené <i>Guarantees issued – impaired</i>			
Nehnutelný majetok	Fixed assets	-	-
Spolu:	Total:	19 328	16 564

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

EXIMBANKA SR rieši a spravuje pohľadávky, návratnosť ktorých je ohrozená. Za účelom monitoringu vývoja ohrozených pohľadávok bola zriadená Monitorovacia komisia. Odbor likvidácie a vymáhania pohľadávok vykonáva právne kroky za účelom dosiahnutia maximálnej návratnosti zlyhaných pohľadávok, vrátane realizácie zabezpečenia a zastupuje EXIMBANKU SR vo výboroch veriteľov v prípade konkurzov uvalených na dlžníkov.

Zaistenie

EXIMBANKA SR v priebehu roka 2018 zaistovala krátkodobé riziká obligatónym proporcionálnym (quota share) spôsobom. Zmluvnou spoluprácou s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami pokračovala v dlhodobom trende diverzifikácie prijatého rizika.

Recovery of doubtful receivables

EXIMBANKA SR manages and administers doubtful receivables. The Monitoring Committee was established for this purpose. The Workout Department takes legal steps with the aim of achieving maximum recovery of doubtful receivables, including the realization of collateral and acts as a representative of EXIMBANKA SR in creditor committees when debtors are in bankruptcy.

Reinsurance

In 2018, EXIMBANKA SR reinsured short-term risks by an obligatory quota share treaty. EXIMBANKA SR continued its long-term trend of diversification of risk, through contracted cooperation with prominent international reinsurance companies.

Rezervy na vydané záruky

Rezervy na vydané záruky sú tvorené vtedy, keď v súčasnosti existuje záväzok a zároveň je pravdepodobný úbytok ekonomických úžitkov spojený s vysporiadaním tohto záväzku a výška peňažného plnenia sa dá spoľahlivo odhadnúť.

Provision for guarantees issued

A provision for guarantees issued is recognized if EXIMBANKA SR has a present obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Záruky vydané klientom – znehodnotené	Guarantees issued to customers – impaired	-	-
Záruky vydané klientom – neznehodnotené	Guarantees issued to customers – non-impaired	48 507	84 292
Spolu:	Total:	48 507	84 292
Rezerva na poskytnuté záruky	Provisions for guarantees issued to customers	-	-

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ak by EXIMBANKA SR nebola schopná plniť svoje splatné záväzky. Súvisí so schopnosťou EXIMBANKY SR získať hotovosť alebo jej ekvivalenty rýchlo a pri efektívnych nákladoch.

Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít EXIMBANKY SR a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok EXIMBANKY SR nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť EXIMBANKY SR likvidovať/predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Riadenie rizika likvidity

EXIMBANKA SR riadi riziko likvidity s cieľom zaistiť dostatok voľných prostriedkov pre plnenie splatných záväzkov za bežných ako aj nepriaznivých podmienok (nízka likvidita trhu s finančnými nástrojmi, trvalý rast úrokových sadzieb počas dlhšieho trvajúceho obdobia, a pod.) bez toho, aby utrpela vysoké straty alebo riskovala poškodenie reputácie.

(c) Liquidity risk

Liquidity risk relates to EXIMBANKA SR's ability to obtain funding quickly and efficiently in order to meet obligations from its financial liabilities.

Liquidity risk arises from financing of EXIMBANKA's activities and the management of its risk positions. It includes the risk of the inability of EXIMBANKA to finance its assets with instruments of appropriate maturity as well as EXIMBANKA's inability to liquidate / sell its assets for acceptable prices within acceptable time periods.

Management of liquidity risk

EXIMBANKA's approach to managing liquidity risk is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions (low liquidity in financial instruments in the market, permanent increase of interest rates during longer period, etc.), without incurring unacceptable losses or risking damage to the EXIMBANKA's reputation.

Odbor financií dostáva informácie o profile likvidity finančného majetku a záväzkov a získava od príslušných odborov prehľad očakávaných peňažných tokov plynúcich z budúcich obchodných vzťahov, ktoré sú následne využívané pri riadení likvidity EXIMBANKY SR.

Pozícia týkajúca sa likvidity je monitorovaná a riadená na dennej báze. Procesy a postupy týkajúce sa likvidity sú predmetom rokovania ALCO.

Miera rizika likvidity

Miera rizika likvidity je posudzovaná a riadená v rámci procesu riadenia majetku a záväzkov EXIMBANKY SR a vnútorne stanovené postupy obsahujú pravidelné sledovanie splatnosti majetku a záväzkov v rámci definovaných časových pásiem a interných ukazovateľov likvidity. Denné riadenie likvidity EXIMBANKY SR zabezpečuje odbor financií a následne je likvidita posudzovaná na rokovaní ALCO.

Jedným zo základných ukazovateľov, ktoré EXIMBANKA SR používa pre riadenie likvidity, je pomer majetku a záväzkov splatných do 7 dní. Podrobnosti o vykazovanom ukazovateli likvidity EXIMBANKY SR ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a počas obdobia, za ktoré sa zostavuje účtovná závierka, sú nasledovné:

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Koniec obdobia	End of the period	140,71	136,97
Priemer za obdobie	Average for the period	141,11	173,09
Maximum za obdobie	Maximum for the period	236,34	278,25
Minimum za obdobie	Minimum for the period	52,41	79,27

Na dosahované hodnoty sledovaného ukazovateľa likvidity mali vplyv najmä termínované vklady v bankách splatné do 7 dní.

The Finance Department receives information from other departments regarding the liquidity profile of the financial assets and liabilities and details of other projected cash flows arising from projected future business. This information is subsequently used for management of liquidity risk in EXIMBANKA SR.

The liquidity position is monitored and managed on a daily basis. All liquidity policies and procedures are subject to review and approval of ALCO.

Exposure to liquidity risk

Exposure to liquidity risk is assessed and managed within the process of assets and liability management of EXIMBANKA SR and internal rules require regular monitoring of assets and liability maturity within defined time bands and internal indicators of liquidity. Daily management of EXIMBANKA's liquidity is performed by the Finance Department and is subsequently assessed by the ALCO.

One of the key measures used by EXIMBANKA SR for managing liquidity risk is the ratio of net liquid assets to liabilities with a maturity up to seven days. Details of the reported liquidity ratio at the reporting date and during the reporting period were as follows:

Liquidity ratio has been affected particularly by term deposits in banks with the maturity up to seven days.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poisťných nástrojov k 31. decembru 2018 je v nasledujúcej tabuľke v nadväznosti na ich zmluvnú splatnosť.

The remaining agreed maturity period of assets and liabilities arising from financial and insurance instruments as at 31 December 2018 is set out in the table below.

tis. eur / EUR thousand

Zostatková doba splatnosti	Remaining maturity period	Bežné účtovné obdobie Current accounting period				
		Menej ako jeden rok vrátane Within 1 year	Viac ako jeden rok do piatich rokov vrátane 1 – 5 years	Viac ako päť rokov More than 5 years	Bez špecifikácie Not specified	Spolu Total
Majetok	Assets					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	76 463	-	-	-	76 463
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	30 535	4 884	2 657	-	38 076
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	74 606	61 869	72 600	-	209 075
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	7 684	11	-	-	7 695
Majetok a pohľadávky zo zaistenia *	Reinsurance assets and receivables *	6 540	-	-	-	6 540
Ostatný majetok	Other assets	21	-	-	-	21
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-	-	-	-
Spolu:	Total:	195 849	66 764	75 257	-	337 870
Záväzky a podsúvahové položky	Liabilities and off-balance sheet items					
Záväzky voči bankám	Due to banks	715	4 658	-	-	5 373
Záväzky voči klientom	Due to customers	4 300	233	60	-	4 593
Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	-	-	-	-	-
Technické rezervy na poistenie *	Technical provisions for insurance *	15 569	8 377	16 931	-	40 877
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	394	428	-	16	838
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued to customers	39 012	9 457	6	32	48 507
Potvrdené budúce záruky	Confirmed future guarantees	3 552	7 700	824	-	12 076
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	20 000	51 208	-	-	71 208
Spolu:	Total:	83 542	82 061	17 821	48	183 472

* Splatnosť majetku zo zaistenia a technických rezerv na poistenie nie je zmluvne jednoznačne stanovená (v prípade rezervy na poisťné udalosti nahlásené, ale nevybavené záleží na poskytnutí požadovaných podkladov poisteným; v prípade rezervy na poisťné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené inej technickej rezervy na poisťné plnenie záleží od toho, kedy bude táto poisťná udalosť známa a nahlásená EXIMBANKA SR). EXIMBANKA SR preto uvádza v tabuľke očakávanú splatnosť. Skutočná splatnosť podlieha neistote vyplývajúcej z podstaty poisťných zmlúv ako aj neistote ohľadom času vysporiadania jednotlivých rezerv na poisťné plnenia.

* The maturity of reinsurance assets and technical provisions for insurance is not clearly set contractually (for RBNS the maturity depends on the policyholder submitting requested documents and for IBNR and Other technical provisions for claims it depends on the timing of the claim becoming known to the policyholder and being reported to EXIMBANKA SR). Accordingly, EXIMBANKA SR discloses expected maturities in the table above. Actual maturities are subject to general uncertainty resulting from insurance contracts as well as to uncertainty regarding the timing of a final settlement of claim provisions.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poistných nástrojov k 31. decembru 2017 je v nasledujúcej tabuľke v nadväznosti na ich zmluvnú splatnosť.

The remaining agreed maturity period of assets and liabilities arising from financial and insurance instruments as at 31 December 2017 is set out in the table below.

tis. eur / EUR thousand

Zostatková doba splatnosti	Remaining maturity period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period				
		Menej ako jeden rok vrátane Within 1 year	Viac ako jeden rok do piatich rokov vrátane 1 – 5 years	Viac ako päť rokov More than 5 years	Bez špecifikácie Not specified	Spolu Total
Majetok	Assets					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	122 584	-	-	-	122 584
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	72 145	-	-	-	72 145
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	59 511	58 395	2 753	-	120 659
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	9 283	11	-	-	9 294
Majetok a pohľadávky zo zaistenia *	Reinsurance assets and receivables *	6 444	-	-	-	6 444
Ostatný majetok	Other assets	102	-	-	-	102
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	7 514	-	-	-	7 514
Spolu:	Total:	277 583	58 406	2 753	-	338 742
Závázky a podsúvahové položky	Liabilities and off-balance sheet items					
Závázky voči bankám	Due to banks	-	-	-	-	-
Závázky voči klientom	Due to customers	9 512	-	-	-	9 512
Závázky zo zaistenia	Payables from reinsurance	172	-	-	-	172
Technické rezervy na poistenie *	Technical provisions for insurance *	15 659	13 150	21 150	-	49 959
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	157	428	-	16	601
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued to customers	66 958	16 796	506	32	84 292
Potvrdené budúce záruky	Confirmed future guarantees	1 015	-	797	-	1 812
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	60 148	49 891	-	-	110 039
Spolu:	Total:	153 621	80 265	22 453	48	256 387

* Splatnosť majetku zo zaistenia a technických rezerv na poistenie nie je zmluvne jednoznačne stanovená (v prípade rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené záleží na poskytnutí požadovaných podkladov poisteným; v prípade rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené a inej technickej rezervy na poistné plnenie záleží od toho, kedy bude táto poistná udalosť známa a nahlásená EXIMBANKA SR). EXIMBANKA SR preto uvádza v tabuľke očakávanú splatnosť. Skutočná splatnosť podlieha neistote vyplývajúcej z podstaty poistných zmlúv ako aj neistote ohľadom času vysporiadania jednotlivých rezerv na poistné plnenia.

* The maturity of reinsurance assets and technical provisions for insurance is not clearly set contractually (for RBNS the maturity depends on the policyholder submitting requested documents and for IBNR and Other technical provisions for claims it depends on the timing of the claim becoming known to the policyholder and being reported to EXIMBANKA SR). Accordingly, EXIMBANKA SR discloses expected maturities in the table above. Actual maturities are subject to general uncertainty resulting from insurance contracts as well as to uncertainty regarding the timing of a final settlement of claim provisions.

(d) Trhové riziko***Riadenie trhových rizík***

EXIMBANKA SR riadi trhové riziko, ktoré identifikuje ako riziko úrokovej miery a devízové riziko.

Primárnym cieľom riadenia trhového rizika je dodržiavanie limitov stanovených vo vnútorných predpisoch EXIMBANKY SR. Trhové riziko je riziko, že zmeny trhových cien, ako sú úrokové miery a devízové kurzy, ovplyvnia výnosy EXIMBANKY SR alebo hodnotu jej majetku.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery má potenciálny dopad na hodnotu finančného majetku a záväzkov z dôvodu zmeny trhových úrokových mier. Hlavným zdrojom úrokového rizika je riziko, ktoré vyplýva z prehodnotenia úrokových sadzieb, ku ktorému dochádza z dôvodu časového nesúladu v splatnostiach majetku a záväzkov. Stanovovanie základných úrokových mier pre produkty EXIMBANKY SR je v kompetencii Rady banky.

Limity, hodnotenie a metódy riadenia trhového rizika sú definované vo vnútorných predpisoch EXIMBANKY SR. Riziko úrokovej miery je pravidelne sledované odborom financií. Pre sledovanie úrokového rizika sa využíva GAP analýza. Vplyv úrokového rizika je meraný kategorizáciou majetku a záväzkov podľa doby ich splatnosti alebo doby vplyvu možnej alebo očakávanej zmeny úrokovej sadzby.

Sledovanie rizika úrokovej miery je doplnené aj sledovaním citlivosti finančného majetku a záväzkov EXIMBANKY SR na zmenu úrokových sadzieb. EXIMBANKA SR vypočítava na mesačnej báze celoročnú zmenu výšky čistého úrokového príjmu pri zmene úrokovej sadzby o 1, 10, 20, 50, 100 a 200 bázičných bodov. V nasledovnom prehľade je uvedená možná zmena čistého úrokového výnosu pri zmene úrokovej sadzby o 50 a 100 bázičných bodov:

(d) Market risk***Management of market risk***

EXIMBANKA SR manages market risk only in relation to interest rate and foreign exchange rate risk.

The primary aim of market risk management is compliance with limits defined in EXIMBANKA's internal regulations. Market risk is the risk that the changes in market prices, such as interest rate and foreign exchange rates, will affect EXIMBANKA's income or the value of its assets.

Interest rate risk

Interest rate risk has a potential impact on the amount of financial assets and liabilities arising from changes in market interest rates. The main reason for interest rate risk results from reassessment of interest rates, which is due to timing differences in maturity dates of assets and liabilities. The Bank Board is responsible for setting up the interest rates for EXIMBANKA's products.

Limits, measurements and methods of market risk management are defined in the internal regulations of EXIMBANKA SR. Interest rate risk is regularly assessed and monitored by the Finance Department. GAP analysis is used for interest rate risk monitoring. The impact of interest rate risk is measured by categorizing assets and liabilities according to their maturity or by assessment of the impact of possible or expected changes in interest rate.

Management of interest rate risk against interest rate gap limits is also complemented by monitoring of the sensitivity of EXIMBANKA's financial assets and liabilities to interest rate changes. EXIMBANKA SR, on a monthly basis, determines annual changes in net interest income, considering changes in interest rates by 1, 10, 20, 50, 100 and 200 basis points. The possible change of net interest income as a result of the change in interest rate by 50 and 100 basis points is disclosed in the following table:

Citlivosť očakávaných čistých úrokových výnosov:

Sensitivity of projected net interest income:

tis. eur / EUR thousand

		100 bb Paralelný posun nárast výnosov 100 bb Parallel shift increase in profit	100 bb Paralelný posun pokles výnosov 100 bb Parallel shift decrease in profit	50 bb Paralelný posun nárast výnosov 50 bb Parallel shift increase in profit	50 bb Paralelný posun pokles výnosov 50 bb Parallel shift decrease in profit
Bežné účtovné obdobie	Current accounting period				
31. december 2018	31 December 2018	2 172	-2 172	1 086	-1 086
Priemer za obdobie	Average for the period	2 421	-2 421	1 211	-1 211
Maximum za obdobie	Maximum for the period	2 543	-2 543	1 271	-1 271
Minimum za obdobie	Minimum for the period	2 172	-2 172	1 086	-1 086
Bezprostredne predchádzajúce obdobie	Immediately preceding accounting period				
31. december 2017	31 December 2017	2 556	-2 556	1 278	-1 278
Priemer za obdobie	Average for the period	2 526	-2 526	1 263	-1 263
Maximum za obdobie	Maximum for the period	2 631	-2 631	1 315	-1 315
Minimum za obdobie	Minimum for the period	2 402	-2 402	1 201	-1 201

Devízové riziko

Devízové riziko vzniká ako následok zmeny hodnoty finančného majetku a záväzkov držaných v jednotlivých cudzích menách.

Hlavný zdroj devízového rizika predstavuje poskytovanie devízových úverov, pričom EXIMBANKA SR získava potrebné zdroje v cudzích menách na medzibankovom trhu prostredníctvom finančných nástrojov peňažného trhu a vo forme čerpaných úverov. EXIMBANKA SR udržiava veľkosť nezabezpečených devízových pozícií v jednotlivých menách v rámci stanovených limitov pre jednotlivé meny, čím limituje výšku devízového rizika a udržiava devízové riziko primerane svojej veľkosti a obchodným aktivitám na akceptovateľnej úrovni.

Pre výpočet devízového rizika z nezabezpečených devízových pozícií používa EXIMBANKA SR metódu „Value at Risk“ (VAR). V podmienkach EXIMBANKY SR sa počíta VAR na

Foreign exchange rate risk

Foreign exchange rate risk relates to changes in the amount of financial assets and liabilities held in foreign currencies.

Foreign exchange rate risk comes especially from loans provided in foreign currency, while EXIMBANKA SR obtains the necessary resources on the inter-bank market from money market financial instruments and in the form of credit facilities drawn. EXIMBANKA SR reduces its foreign exchange rate risk through limits on unsecured foreign exchange positions and maintains risk at acceptable level appropriate to its size and business activities.

EXIMBANKA SR uses the method of “Value at risk” (VAR) for the determination of foreign exchange risk from unsecured positions. EXIMBANKA SR determines VAR for one day ahead in areas with a confidence level of 99% based on one year

jeden deň vopred pri úrovni spoľahlivosti 99 % s použitím jednoročnej histórie dát. Riziko dosiahlo k 31. decembru 2018 hodnotu 117 EUR, čo predstavuje 0,44 % z hodnoty otvorenej devízovej pozície (k 31. decembru 2017 hodnotu 4 683 EUR, čo predstavuje 0,50 % z hodnoty otvorenej devízovej pozície).

EXIMBANKA SR k 31. decembru 2018 vykázala aktíva denominované v USD v sume 30 tis. EUR a záväzky v USD v sume 26 tis. EUR. Aktíva denominované v CZK predstavovali 242 tis. EUR a záväzky v CZK boli evidované vo výške 234 tis. EUR. V prípade meny GBP predstavovali aktíva 7 tis. EUR a záväzky 20 tis. EUR. Pozície v ostatných cudzích menách boli k 31. decembru 2018 nevýznamné.

EXIMBANKA SR k 31. decembru 2017 vykázala aktíva denominované v USD v sume 38 tis. EUR a záväzky v USD v sume 23 tis. EUR. Aktíva denominované v CZK predstavovali 2 420 tis. EUR a záväzky v CZK boli evidované vo výške 1 500 tis. EUR. Pozície v ostatných cudzích menách boli k 31. decembru 2017 nevýznamné.

(e) Riadenie kapitálu

Vlastné zdroje a požiadavky na vlastné zdroje krytia rizík EXIMBANKA SR vyhodnocuje v súlade s pravidlami obozretného podnikania, ktoré v zmysle zákona určilo MF SR.

EXIMBANKA SR počíta objem vlastných zdrojov a požiadavky na vlastné zdroje podľa vlastných modelov s účinnosťou od 1. januára 2014. Metodický postup je upravený vo vnútorných predpisoch.

Vlastné zdroje sú definované ako rozdiel položiek vytvárajúcich ich hodnotu a položiek znižujúcich ich hodnotu:

- Položky vytvárajúce hodnotu vlastných zdrojov EXIMBANKY SR sú základné imanie, rezervný fond a ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre okamžité použitie na účely pokrytia ri-

historical data. As at 31 December 2018, the risk level was in amount of EUR 117 which represents 0.44% of the value of open foreign exchange position (at 31 December 2017 the risk level was in the amount of EUR 4,683 which represents 0.50% of the value of open foreign exchange position).

As at 31 December 2018, EXIMBANKA SR reported assets and liabilities of EUR 30 thousand and EUR 26 thousand, respectively, denominated in USD. Its assets and liabilities denominated in CZK amounted to EUR 242 thousand and EUR 234 thousand, respectively. Its assets and liabilities denominated in GBP amounted to EUR 7 thousand and EUR 20 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2018.

As at 31 December 2017, EXIMBANKA SR reported assets and liabilities of EUR 38 thousand and EUR 23 thousand, respectively, denominated in USD. Its assets and liabilities denominated in CZK amounted to EUR 2,420 thousand and 1,500 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2017.

(e) Capital management

EXIMBANKA SR evaluates equity and capital requirements for risk coverage in accordance with the prudential rules which were determined in accordance with the law by the MF SR.

EXIMBANKA SR calculates the amounts of the equity and capital requirements based on its own models with effect from 1 January 2014. Methodical guidance is covered within internal regulations.

Equity is defined as the difference between balances contributing to the equity and balances decreasing its value:

- Items contributing to the equity of EXIMBANKA SR comprise share capital, reserve fund and other funds created from the distribution of profit after tax, which are available for im-

zík alebo strát, kapitálové fondy, ktoré môžu byť tvorené z rozdelenia zisku po zdanení alebo z výdavkov štátneho rozpočtu, ostatné kapitálové fondy, nerozdelený zisk minulých rokov, zisk bežného účtovného obdobia.

- Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov EXIMBANKY SR sú neuhradená strata z minulých rokov, strata bežného účtovného obdobia, časť predpokladanej straty z majetku, o ktorú nebolo upravené jeho oceňenie, čistá účtovná hodnota programového vybavenia (bez obstarania).

Požiadavky na vlastné zdroje predstavujú minimálny objem vlastných zdrojov, ktoré zabezpečia schopnosť EXIMBANKY SR kryť finančné straty vyplývajúce z jednotlivých druhov rizík, ktoré znáša pri svojej činnosti.

EXIMBANKA SR a jej individuálne regulované operácie boli počas rokov 2018 aj 2017 v súlade so všetkými platnými externe aj interne vyžadovanými kapitálovými požiadavkami.

mediate use for covering the risks and losses, capital funds, which can be created from the profit after tax distribution or state budget expenditure, other capital funds, retained earnings from previous year, profit from the current year

- Items decreasing the value of equity of EXIMBANKA SR comprise accumulated losses from previous years, loss for the current year, the part of expected loss on assets, by which the subsequent measurement of these assets had not been modified, net book value of software (excluding assets in acquisition).

The equity requirements represent the minimal amount of the equity, which ensure the ability of EXIMBANKA SR to cover financial losses resulting from any types of risks occurring throughout the business activity.

EXIMBANKA's individually regulated operations complied with all valid externally and internally imposed capital requirements throughout 2018 and 2017.

Pozícia kapitálu EXIMBANKY SR bola nasledovná:

EXIMBANKA's capital position was as follows:

tis. eur / EUR thousand

Vlastné zdroje	Own capital	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
Rezervný fond	Reserve fund	253	228
Kapitálové fondy	Capital funds	180 906	180 906
Zisk bežného účtovného obdobia	Profit of current period	450	254
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov:	Items decreasing the value of equity:		
Neuhradená strata minulých rokov	Accumulated losses from previous years	-	-
Strata bežného účtovného obdobia	Loss for the current year	-	-
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	Net book value of software equipment	-1 030	-1 224
Spolu:	Total:	280 579	280 164

(f) Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou EXIMBANKY SR a z externých faktorov iných ako úverové, trhové riziko a riziko likvidity, ako napr. riziká vyplývajúce z právnych a regulatórnych požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania.

Cieľom EXIMBANKY SR je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhýbaním sa finančným stratám a poškodeniu reputácie EXIMBANKY SR a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabraňujúcim iniciatíve a kreativite. Základným cieľom riadenia operačného rizika je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika.

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol pre riadenie operačného rizika je pridelená vyššiemu vedeniu každej divízie. Táto zodpovednosť je podporovaná vývojom základných štandardov EXIMBANKY SR pre riadenie operačného rizika v nasledovných oblastiach:

- požiadavky pre odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s regulátormi a ostatnými právnymi požiadavkami,
- dokumentácia kontrol a procedúr,
- požiadavky na periodické prehodnocovanie operačných rizík a na adekvátne kontroly a procedúry pre minimalizovanie identifikovaných rizík,
- požiadavky pre vykazovanie operačných strát a navrhnuté nápravné opatrenia,
- vývoj krízových plánov,
- tréning a odborný vývoj,
- etické a podnikateľské štandardy,
- zmierňovanie rizík, vrátane poistenia, kde je efektívne.

Súlad so štandardmi EXIMBANKY SR je podporený programom periodických previerok uskutočňovaných vnútorným auditom. Výsledky previerok vnútorného auditu sú diskutované s manažmentom útvaru, ku ktorému sa vzťahujú, a sumárne správy sú predložené Dozornej rade a vedeniu EXIMBANKY SR.

(f) Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the EXIMBANKA's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour.

EXIMBANKA's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage to its reputation with overall cost effectiveness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity. The basic goal of the operational risk management is mitigation or reduction of losses caused by operational risk.

The primary responsibility for the development and implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management in each department. This responsibility is supported by the development of overall standards for the management of operational risk in the following areas:

- Requirements for the reconciliation and monitoring of transactions
- Compliance with regulatory and other legal requirements
- Documentation of controls and procedures
- Requirements for the periodic assessment of operational risks faced, and the adequacy of controls and procedures to address the risk identified
- Requirements for the reporting of operational losses and proposed remedial action
- Development of contingency plans
- Training and professional development
- Ethical and business standards
- Risk mitigation, including insurance where this is effective

Compliance with the internal guidelines of EXIMBANKA SR is supported by a program of periodic reviews undertaken by Internal Audit. The results of Internal Audit reviews are discussed with the relevant department, with summaries submitted to the Supervisory Board and the management of EXIMBANKA SR.

6. RIADENIE POISTNÉHO RIZIKA

Primárne poistné aktivity EXIMBANKY SR súvisia s poistením úverov, t. j. subjektom úverových zmlúv je riziko straty vyplývajúce z úverového rizika. Ako také je vystavené neistote týkajúcej sa predovšetkým dátumu vzniku, frekvencie a závažnosti škôd pokrytých príslušnými zmluvami. EXIMBANKA SR používa mnoho metód riadenia poistného rizika (zahrnutých do jej postupov pri upisovaní rizík a zaistení), ktoré sú určené v týchto pravidlách:

- pravidiel obozretného podnikania určené MF SR,
- vnútorné predpisy EXIMBANKY SR upravujúce zásady riadenia rizík súvisiacich s poistením, poistnou kapacitou a podobne.

Na účely riadenia poistného rizika má EXIMBANKA SR stanovené limity poistnej angažovanosti. Nové produkty a poistné sadzby musia byť schválené manažmentom EXIMBANKY SR.

(a) Koncentrácia poistného rizika

Produkty poistenia krátkodobých rizík

Poistná angažovanosť EXIMBANKY SR z poistenia krátkodobých exportných a tuzemských rizík dosiahla k 31. decembru 2018 hodnotu 304,83 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2017: 261,99 mil. EUR). Z toho 5 najväčších poistených klientov predstavovalo v roku 2018 podiel 60,05 % z celkového portfólia krátkodobých rizík (2017: 64,73 %).

6. INSURANCE RISK MANAGEMENT

The primary insurance activity of EXIMBANKA SR relates to credit insurance, i.e., the risk of loss resulting from credit risk is subject to the insurance contract. As such, it is exposed to the uncertainty of timing, frequency and severity of claims covered by respective contracts. EXIMBANKA SR uses several methods (included in its underwriting and reinsurance activities) to manage this insurance risk, which are set and described by its rules as follows:

- Rules for prudence of operations as set by the MF SR
- Internal directives of EXIMBANKA SR dealing with insurance capacity and management of insurance-related risks

For managing the insurance risks, EXIMBANKA SR sets underwriting limits on risk exposure. New products and insurance tariffs are subject to approval by the Management Board of EXIMBANKA SR.

(a) Concentration of insurance risk

Short-term risk insurance products

As at 31 December 2018, the total sum insured by EXIMBANKA SR for short-term export and domestic risk insurance was EUR 304.83 mil. gross, i.e., including participation (2017: EUR 261.99 mil.). In 2018, the five largest insured clients represented 60.05% of the total short-term risks portfolio (2017: 64.73%).

**Štruktúra poistnej angažovanosti z poistenia
krátkodobých rizík podľa kategórií miery rizika ***

**The structure of insurance exposure to short-term risks
based on the risk category ***

Vlastné zdroje	Own capital	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Kategória 0	Category 0	74,00 %	79,78 %
Kategória 1	Category 1	0,03 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	6,63 %	5,85 %
Kategória 3	Category 3	5,93 %	2,20 %
Kategória 4	Category 4	3,21 %	3,96 %
Kategória 5	Category 5	5,42 %	1,82 %
Kategória 6	Category 6	2,79 %	3,08 %
Kategória 7	Category 7	1,99 %	3,31 %
Spolu:	Total:	100,00 %	100,00 %

* členenie krajín podľa OECD, kde kategória 0 predstavuje najnižšiu a kategória 7 najvyššiu mieru rizika

* countries included in categories as per OECD classification, category 0 represents the lowest and category 7 the highest risk

Väčšina upísaných krátkodobých rizík k 31. decembru 2018 smerovala do krajín s najnižšou mierou rizika, a to 74,49 % podiel do krajín EÚ, 76,58 % podiel do krajín OECD (2017: 79,59% podiel do krajín EÚ, 78,39 % podiel do krajín OECD).

Z celkovej hodnoty krátkodobých rizík bolo 81,08% rizík zaistených a zvyšných 18,92 % pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká (2017: 87,24 % rizík zaistených a zvyšných 12,76 % pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká).

Produkty poistenia strednodobých a dlhodobých rizík

K 31. decembru 2018 evidovala EXIMBANKA SR poistnú angažovanosť z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík vo výške 286,09 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2017: 400,92 mil. EUR).

Strednodobé a dlhodobé riziko sa v roku 2018 pravidelne mesačne prehodnocovalo na základe realizovaných splátok exportného úveru (istina plus úrok).

The majority of the short-term risks accepted as at 31 December 2018 relates to the countries included in the categories with lowest risks out of which 74.49% relates to EU countries and 76.58% relates to OECD countries (2017: 79.59% related to EU, 78.39% related to OECD).

Out of the total amount of short-term risks, 81.08% was insured and the remaining 18.92% related to short-term non-reinsurable risks (2017: 87.24% was reinsured and the remaining 12.76% related to short-term non-reinsurable risks).

Medium and long term risk insurance products

As at 31 December 2018, EXIMBANKA SR had medium and long-term risk insurance exposure amounting to EUR 286.09 mil. gross, i.e., including participation (2017: EUR 400.92 mil.).

In 2018, medium and long-term risk was monitored on a monthly basis based on received settlements of export loans (principal plus interest).

**Štruktúra poistnej angažovanosti z poistenia
strednodobých a dlhodobých rizík podľa kategórií miery
rizika***

**The structure of insurance exposure to medium and long
term risk based on the risk category***

Vlastné zdroje	Own capital	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Kategória 0	Category 0	1,03 %	10,38 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	0,00 %	0,00 %
Kategória 3	Category 3	3,54 %	5,47 %
Kategória 4	Category 4	8,34 %	6,36 %
Kategória 5	Category 5	26,69 %	31,25 %
Kategória 6	Category 6	17,96 %	7,62 %
Kategória 7	Category 7	42,44 %	38,92 %
Spolu:	Total:	100,00 %	100,00 %

* členenie krajín podľa OECD, kde kategória 0 predstavuje najnižšiu a kategória 7 najvyššiu mieru rizika

* countries included in categories as per OECD classification, category 0 represents the lowest and category 7 the highest risk

(b) Odhady použité pri poistných aktivitách

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv sa volia tak, aby rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať. EXIMBANKA SR postupuje podľa pravidiel obozretného podnikania určených MF SR a vytvára technické rezervy vo výške dostatočnej na to, aby bola v každom okamihu zabezpečená schopnosť EXIMBANKY SR uhradiť v plnej miere záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv.

Napriek tomu, s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti, je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva vo výške nákladov, ktoré sa očakávajú na vysporia-

(b) Estimates related to insurance activities

Assumptions used for estimates of assets and liabilities related to insurance contracts are determined in order to ensure sufficient amount of provisions to cover liabilities resulting from insurance contracts to the extent to which the claim settlement can be appropriately anticipated. EXIMBANKA SR follows regulations regarding prudency ratios issued by the MF SR and creates technical provisions in amount sufficient to cover insurance claims from the insurance contracts.

Despite this, with reference to uncertainty at the claim provisions creation, it is probable that the final result will be different from the originally determined liability.

As at the balance sheet date, a provision in the amount of claim costs expected for all insured events incurred to

danie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení. V prípade, že vytvorené rezervy nepostačujú na krytie vzniknutých strát, môže EXIMBANKA SR využiť fond na krytie obchodovateľných rizík a fond na krytie neobchodovateľných rizík.

Zdrojové údaje používané ako vstupy pre predpoklady sú interné údaje EXIMBANKY SR a údaje získané z Pražského klubu za roky 2009 až 2017, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Interné údaje sú získané detailnými analýzami vykonávanými minimálne raz ročne. Predpoklady sú preskúmané, aby nedošlo k nesúladu s dostupnými informáciami o trhu alebo inými publikovanými informáciami. EXIMBANKA SR dôkladne sleduje súčasné trendy a vývoj. Keď nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poistných udalostí, hlavne v prvých rokoch, používajú sa obozretné predpoklady.

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. Vzniknuté, ale nenahlásené škody nemusia byť zjavné ihneď po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody. Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

Problémy pri odhadoch sú odlišné v závislosti od jednotlivých druhov poistenia z rozličných dôvodov, ako napríklad:

- rozdielne zmluvné podmienky pre poistné zmluvy,
- rozdiely v komplexnosti poistných udalostí,
- časový nesúlad medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti.

Rozsiahle škody sa väčšinou posudzujú samostatne a oceňujú individuálne, aby sa predišlo nežiaducemu ovplyvneniu štatistických údajov.

date is created, regardless of whether they were reported or not, which also includes claims handling expenses and from which the sum of already paid settlements is deducted. In case the created provisions are not sufficient to cover the losses, EXIMBANKA SR can use the marketable risk and non-marketable risk capital funds.

Source data used as inputs for assumptions includes internal data of EXIMBANKA SR and data of the 'Prague Club' of export insurers for the years 2009 to 2017, which were modified based on own historical statistics. Internal data are obtained through detailed analysis performed at least once a year. Assumptions are examined in order to avoid inconsistencies with available market information or other published data. EXIMBANKA SR thoroughly observes current trends and development. In case sufficient information for determination of reliable development of claims is not available, mostly in first years, prudent assumptions are used.

The estimate of incurred but not reported claims is generally affected by a higher rate of uncertainty than the estimate of reported damages, for which more information is available. IBNR claims are not necessarily obvious for many years after the event which caused damage occurred. Each reported claim is assessed separately, with respect to original circumstances of damage, information available to adjusters and historical experiences with similar insured events. The estimate of individual damages is adjusted after obtaining new information.

Problems with estimates differ according to individual types of insurance for different reasons, for example:

- Variations in terms of insurance contracts
- Variations in complexity of claims
- Delay between origin and reporting of insurance events

Large claims are mostly assessed separately and measured individually, in order to avoid unacceptable bias of statistical data.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmeny v skladbe uzatváraných poisťných zmlúv,
- vplyv poisťných udalostí mimoriadneho rozsahu a počtu.

Rezervy na poisťné plnenia sú kalkulované v hrubej výške a podiely zaistovateľov sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie. EXIMBANKA SR uzatvorila viaceré zaistné zmluvy (kvótové zaistenie), ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poisťných udalostí. EXIMBANKA SR posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní majetku vyplývajúceho zo zaistenia.

V roku 2018 vyplácala EXIMBANKA SR poisťné plnenia z poistenia krátkodobého rizika týkajúce sa neuhradených obchodných faktúr klientov vystavených v rokoch 2013 a 2016 až 2018. V segmente poistenia strednodobého a dlhodobého rizika pokračovala vo vyplácaní poisťných plnení týkajúcich sa škôd z rokov 2009 a 2016. Preto na základe vývoja hlásení poisťných udalostí, predpokladaného vývoja hrozieb poisťných udalostí a hodnoty novou písaného rizika v roku 2018 EXIMBANKA SR prehodnotila dostatočnosť poisťného a na základe analýzy pristúpila k zmene rezervy na neukončené riziká tak, ako je uvedené v bode 10 (c) Poznámok. Pri danej analýze dostatočnosti poisťného pre segment poistenia strednodobých a dlhodobých rizík použila reálne štatistické údaje Pražského klubu za roky 2009 až 2017, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient zlyhania obchodných prípadov pre rok 2018 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja vlastných hlásení poisťných udalostí a predpokladaného vývoja hrozieb poisťných udalostí.

Use of historical data on claims development assumes that past claims experience will repeat in the future. There are several reasons why this does not have to be valid. These have been taken into account through modification of methods to the extent they were anticipated. These reasons include, for example:

- Economic, legal, political and social trends
- Changes in composition of insurance contracts
- Influence of insurance events of extraordinary extent

IBNR and RNBS provisions are estimated in gross amount and shares of reinsurers are quantified through separate calculation. EXIMBANKA SR has entered several reinsurance contracts (quota reinsurance), which should decrease risk resulting from incurred insured events. EXIMBANKA SR assesses the credit rating of individual reinsurers at the time of primary measurement of reinsurance assets.

In 2018, EXIMBANKA SR settled short-term risk insurance claims related to the years 2013 and 2016 to 2018, and continued to settle medium-term and long-term risk insurance claims from the years 2009 and 2016. Due to the evolution of reported claims, potential threats and value of underwritten claims, EXIMBANKA SR reassessed in 2018 the adequacy of insurance premium and on the basis of the analysis it changed a provision for unexpired risk as is further described in Note 10 (c). As a basis for the analysis of the adequacy of insurance premium for the segment of medium-term and long-term risk insurance, EXIMBANKA SR used real statistical data of 'Prague Club' for the years 2009 to 2017, which were modified based on own historical statistics. EXIMBANKA SR has estimated the insurance claims index for 2018 based on its own statistics of reported claims and potential threats.

7. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A ICH EKVIVALENTY

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

tis. eur / EUR thousand

Pohľadávky voči bankám s dohodnutou zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov vrátane	The amounts due from banks with original contractual maturity up to 3 months	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Bežné účty	Current accounts	7 356	19 541
Termínované vklady do troch mesiacov vrátane	Term deposits with a maturity of up to 3 months	69 107	103 043
Refinančné úvery do troch mesiacov vrátane	Refinancing loans with a maturity up to 3 months	-	-
Ostatné	Others	-	-
Spolu:	Total:	76 463	122 584

8. POHĽADÁVKY VOČI BANKÁM

8. DUE FROM BANKS

tis. eur / EUR thousand

Pohľadávky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti	The amounts due from banks based on agreed maturity	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Splatné	Repayable on demand	7 356	19 541
Ostatné úvery a pohľadávky voči bankám	Other amounts due from banks by remaining maturity		
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	81 136	162 734
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	18 506	12 454
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	4 884	-
nad päť rokov	over 5 years	2 657	-
Spolu:	Total:	114 539	194 729
Mínus pohľadávky s dohodnutou zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov vrátane	Less amounts due from banks with original contractual maturity up to 3 months	-76 463	-122 584
Spolu:	Total:	38 076	72 145

Pohľadávky voči bankám zahŕňajú bežné účty a termínované vklady v iných bankách s dohodnutou splatnosťou nad 3 mesiace vo výške 29 614 tis. EUR (2017: 64 610 tis. EUR), obrátený

The balances due from banks include current bank accounts and term deposits in banks with the contractual maturity more than 3 months of EUR 29,614 thousand (2017: EUR

repo obchod vo výške 0 tis. EUR s prijatým zálohom vo forme cenných papierov (2017: 7 508 tis. EUR) a sumu vo výške 8 462 tis. EUR (2017: 27 tis. EUR) poskytnutú za účelom financovania odberateľských úverov.

64,610 thousand), a reverse repo transaction of EUR 0 thousand with an accepted deposit in the form of securities (2017: EUR 7,508 thousand), and the amount totalling of EUR 8,462 thousand (2017: EUR 27 thousand) which were provided for the purpose of financing the export and import activities of specific customers of those banks.

9. POHLÁDÁVKY VOČI KLIENTOM

9. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

tis. eur / EUR thousand

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti	The amounts due from customers based on agreed maturity	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Splatné	Repayable on demand	32 888	28 816
Ostatné úvery a pohľadávky voči klientom	Other loans and advances to customers by remaining maturity	-	-
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	10 040	18 156
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	65 475	40 683
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	63 484	66 477
nad päť rokov	over 5 years	72 600	2 753
Spolu:	Total:	244 487	156 885
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-35 412	-36 226
Čistá účtovná hodnota:	Net carrying amount:	209 075	120 659

10. POISTNÉ AKTIVITY

10. INSURANCE ACTIVITIES

(a) Pohľadávky z poistenia

(a) Insurance receivables

tis. eur / EUR thousand

Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky z poistenia	Receivables from insurance	7 701	9 298
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-6	-4
Čistá účtovná hodnota:	Net carrying amount:	7 695	9 294

(b) Majetok a pohľadávky zo zaistenia**(b) Reinsurance assets and receivables**

tis. eur / EUR thousand

Pohľadávky zo zaistenia	Receivables from reinsurance	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky zo zaistenia	Receivables from reinsurance	114	-
Podiel zaistovateľov na technických rezervách na poistenie	Reinsurers' share on technical provisions for insurance	6 426	6 444
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-	-
Čistá účtovná hodnota:	Net carrying amount:	6 540	6 444

Podobne ako v predchádzajúcich obdobiach, aj v roku 2018 zaistovala EXIMBANKA SR krátkodobé riziká obligatónym proporcionálnym (quota share) spôsobom s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami. Zisková provízia zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2018 predstavuje 145 tis. EUR (2017: 140 tis. EUR). Zisková provízia zo zaistných zmlúv je vykázaná ako Ostatné výnosy.

As in prior periods, EXIMBANKA SR used a quota share treaty to reinsure short term risks using services of major foreign reinsurance companies in 2018. Commission income from reinsurance contracts amounted to EUR 145 thousand as at 31 December 2018 (2017: EUR 140 thousand). Commission income is presented within Other income.

(c) Analýza pohybu technických rezerv na poistenie**(c) Movements in technical provisions for insurance**

tis. eur / EUR thousand

Technické rezervy	Technical provisions	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net
Rezerva na poistné budúcich období	Unearned premium reserve (UPR)	16 355	-	16 355	22 175	-	22 175
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	3 107	-	3 107	3 291	-	3 291
Rezerva na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Provision for reported but not yet settled claims (RBNS)	10 501	-5 971	4 530	10 105	-5 989	4 116
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Provision for incurred but not yet reported claims (IBNR)	4 899	-455	4 444	5 414	-455	4 959
Iná technická rezerva na poistné plnenie	Other technical provision for claims	6 015	-	6 015	8 974	-	8 974
Spolu:	Total:	40 877	-6 426	34 451	49 959	-6 444	43 515

Pohyby jednotlivých druhov rezerv sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

The movements in individual types of provisions are shown in the following tables:

tis. eur / EUR thousand

Technické rezervy	Technical provisions	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net
Rezerva na poistné budúcich období: Unearned premium reserve (UPR):							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	22 175	-	22 175	23 143	45	23 098
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	517	-	517	2 735	-	2 735
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-6 337	-	-6 337	-3 703	-45	-3 658
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	16 355	-	16 355	22 175	-	22 175
Rezerva na neukončené riziká: Provision for unexpired risk:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	3 291	-	3 291	3 342	-	3 342
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	-	-	-	-	-	-
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-184	-	-184	-51	-	-51
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	3 107	-	3 107	3 291	-	3 291
Rezerva na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené: Reported but not settled claims provision (RBNS)							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	10 105	5 989	4 116	10 666	6 272	4 394
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	Claims paid	-3 444	-315	-3 129	-3 816	-218	-3 598
Rozpustenie	Release	-327	-56	-271	-1 400	-278	-1 122
Zníženie spolu	Total decrease	-3 771	-371	-3 400	-5 216	-496	-4 720
Presun z rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené a z inej rezervy na poistné plnenie	Transfer from IBNR and other technical provision for claims	4 167	353	3 814	4 635	213	4 422
Tvorba rezervy	Creation	-	-	-	20	-	20
Zvýšenie spolu	Total increase	4 167	353	3 814	4 655	213	4 442
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	10 501	5 971	4 530	10 105	5 989	4 116

tis. eur / EUR thousand

Technické rezervy	Technical provisions	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené: Incurred but not reported claims provision (IBNR):							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	5 414	455	4 959	3 873	325	3 548
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-1 208	-353	-855	-1 651	-213	-1 438
Rozpustenie	Release	-1 402	-	-1 402	-10	-	-10
Zníženie spolu	Total decrease	-2 610	-353	-2 257	-1 661	-213	-1 448
Tvorba rezervy	Creation	2 095	353	1 742	3 202	343	2 859
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	4 899	455	4 444	5 414	455	4 959
Iná technická rezerva na poistné plnenie: Other technical provision for claims:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	8 974	-	8 974	11 958	-	11 958
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-2 959	-	-2 959	-2 984	-	-2 984
Rozpustenie	Release	-	-	-	-	-	-
Zníženie spolu	Total decrease	-2 959	-	-2 959	-2 984	-	-2 984
Tvorba rezervy	Creation	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	6 015	-	6 015	8 974	-	8 974

(d) Závazky zo zaistenia

Závazky zo zaistenia predstavovali k 31. decembru 2018 sumu 0 tis. EUR (2017: 172 tis. EUR).

(e) Kumulatívny test primeranosti poistných rezerv

EXIMBANKA SR vykonala k 31. decembru 2018 kumulatívny test primeranosti rezerv na krytie rizík vyplývajúcich z poisťovacích činností.

(d) Payables arising out of reinsurance operations

Payables arising from reinsurance amounted to EUR 0 thousand as at 31 December 2018 (2017: EUR 172 thousand).

(e) Cumulative liability adequacy test of insurance provisions

As at 31 December 2018, EXIMBANKA SR performed cumulative adequacy tests of provisions covering risks from insurance related activities.

Kumulatívny test primeranosti rezerv

EXIMBANKA SR porovnala k 31. decembru 2018 hodnotu potenciálnych záväzkov budúcich účtovných období vyplývajúcich z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík so stavom rezervy na poistné budúcich období k 31. decembru 2018. Výsledkom testu primeranosti bolo čerpanie rezervy na neukončené riziká k 31. decembru 2018 v objeme 184 tis. EUR, aby tak predstavovala postačujúci zdroj krytia budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. V prípade, že vytvorené rezervy nepostačujú na krytie strát vzniknutých z poisťovacích činností, môže EXIMBANKA SR využiť fond na krytie obchodovateľných rizík a fond na krytie neobchodovateľných rizík.

Cumulative liability adequacy test

EXIMBANKA SR compared the amount of expected future liabilities resulting from the insurance of medium and long-term risks with unearned premium reserve as at 31 December 2018. Following the result of the test, EXIMBANKA SR made use of the provision for unexpired risk of EUR 184 thousand as at 31 December 2018, to maintain sufficient source of provision for covering future liabilities over existing insurance contracts at an appropriate level. If the created provisions are not sufficient to cover the losses from insurance activities, EXIMBANKA SR can use the marketable risk fund and non-marketable risk capital fund.

11. OPRAVNÉ POLOŽKY

Zmeny stavu na účtoch opravných položiek boli nasledovné:

11. IMPAIRMENT LOSSES

The movements on allowances for impairment losses were as follows:

tis. eur / EUR thousand

		Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky z poistenia Insurance receivables	Majetok a pohľadávky zo zaistenia Reinsurance assets and receivables	Ostatný majetok Other assets	Spolu Total
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	37 179	4	-	14	37 197
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia	Change for the year	-704	-	-	-14	-718
Kurzové rozdiely netto	Net foreign exchange result	-235	-	-	-	-235
Použitie opravných položiek pri odpise majetku	Use of impairment losses for receivables at write off	-14	-	-	-	-14
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	36 226	4	-	-	36 230
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	36 226	4	-	-	36 230
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia	Change for the year	7 455	2	-	-	7 457
Kurzové rozdiely netto	Net foreign exchange result	5	-	-	-	5
Použitie opravných položiek pri odpise majetku	Use of impairment losses for receivables at write off	-8 274	-	-	-	-8 274
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	35 412	6	-	-	35 418

tis. eur / EUR thousand

Vplyv opravných položiek na výsledok hospodárenia	Impact of impairment losses on profit	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Opravné položky – zmena za rok	Allowance for impairment – change for the year	-7 457	718
Náklady na odpis pohľadávok	Costs of write offs	-	-
Výnosy z odpísaných a postúpených pohľadávok	Income from write offs and receivables ceded	3	186
Spolu:	Total:	-7 454	904

12. INVESTÍCIE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI

12. HELD-TO-MATURITY INVESTMENTS

tis. eur / EUR thousand

Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	7 514	12 745
Prírastky	Additions	104	126
Úbytky - splatenie	Disposals - repayment	-7 618	-5 357
Spolu:	Total:	-	7 514

EXIMBANKA SR mala v portfóliu cenných papierov držaných do splatnosti dlhopisy emitované vládou Slovenskej republiky.

EXIMBANKA SR had bonds issued by the Government of the Slovak Republic in its portfolio of held-to-maturity securities.

13. HMOTNÝ MAJETOK

13. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

tis. eur / EUR thousand

Hmotný majetok	Property, plant and equipment	Pozemky a budovy Land and buildings	Zariadenie a vybavenie Furniture fittings and equipment	Motorové vozidlá Motor vehicles	Obstaranie Assets not available for use yet	Spolu Total
Obstarávacia cena <i>Acquisition cost</i>						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	6 864	1 870	312	-	9 046
Prírastky	Additions	-	-	-	252	252
Presuny	Transfers	-	215	37	-252	-
Úbytky	Disposals	-	-28	-	-	-28
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	6 864	2 057	349	-	9 270
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	6 864	2 057	349	-	9 270
Prírastky	Additions	-	-	-	132	132
Presuny	Transfers	-	49	83	-132	-
Úbytky	Disposals	-	-12	-	-	-12
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	6 864	2 094	432	-	9 390
Oprávky <i>Accumulated depreciation</i>						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	5 107	1 644	218	-	6 969
Odpisy za účtovné obdobie	Depreciation	186	147	39	-	372
Úbytky	Disposals	-	-25	-	-	-25
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	5 293	1 766	257	-	7 316
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	5 293	1 766	257	-	7 316
Odpisy za účtovné obdobie	Depreciation	185	123	46	-	354
Úbytky	Disposals	-	-12	-	-	-12
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	5 478	1 877	303	-	7 658
Zostatková hodnota <i>Residual value</i>						
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 571	291	92	-	1 954
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 386	217	129	-	1 732

V roku 2018 bol hmotný majetok poistený proti krádeži a prírodným katastrofám do výšky 10 miliónov EUR (2017: 10 miliónov EUR). K 31. decembru 2018 a 2017 nebol žiaden majetok obstaraný formou finančného prenájmu. Majetok EXIMBANKY SR nie je založený v prospech iného subjektu.

In 2018, property, plant and equipment was insured against theft and natural disaster up to EUR 10 mil. (2017: EUR 10 mil.). As at 31 December 2018 and 2017, no assets were held under finance leases. EXIMBANKA's property is not pledged as security.

14. NEHMOTNÝ MAJETOK

14. INTANGIBLE ASSETS

tis. eur / EUR thousand

Nehmotný majetok	Intangible assets	Nakúpený software Purchased software	Obstaranie Assets not available for use yet	Spolu Total
Obstarávacia cena <i>Acquisition cost</i>				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	8 296	1 012	9 308
Prírastky	Additions	-	462	462
Presuny	Transfers	761	-761	-
Úbytky	Disposals	-34	-	-34
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	9 023	713	9 736
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia				
At the beginning of the current accounting period	9 023	713	9 736	
Prírastky	Additions	-	252	252
Presuny	Transfers	431	-431	-
Úbytky	Disposals	-	-	-
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	9 454	534	9 988
Oprávky <i>Accumulated amortization</i>				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	7 007	-	7 007
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	826	-	826
Úbytky	Disposals	-34	-	-34
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	7 799	-	7 799
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia				
At the beginning of the current accounting period	7 799	-	7 799	
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	625	-	625
Úbytky	Disposals	-	-	-
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	8 424	-	8 424
Zostatková hodnota <i>Residual value</i>				
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 224	713	1 937
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 030	534	1 564

15. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

15. DEFERRED TAX ASSETS

tis. eur / EUR thousand

Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax assets	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	981	1 155
Výsledok hospodárenia – Odložená daň (bod 29 Poznámok)	Creation/(disposal) within profit or loss – Deferred tax (Note 29)	-190	-174
Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Creation within other comprehensive income	-	-
Spolu:	Total:	791	981

Odložené dane boli účtované do výsledku hospodárenia. Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2017: 21 %).

EXIMBANKA SR recorded deferred taxes to profit and loss. Deferred tax assets and liabilities have been calculated using the corporate income tax rate of 21% (2017: 21%).

16. OSTATNÝ MAJETOK

16. OTHER ASSETS

tis. eur / EUR thousand

Ostatný majetok	Other assets	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Ostatné pohľadávky	Other receivables	7	80
Iné	Other	14	22
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-	-
Spolu:	Total:	21	102

17. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

17. DUE TO BANKS

tis. eur / EUR thousand

Závazky voči bankám	Due to banks	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Priaté úvery a ostatné záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti: Amounts due to banks and other liabilities by remaining maturity:			
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	-	-
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	3 months to 1 year	715	-
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	4 658	-
nad päť rokov	over 5 years	-	-
Spolu:	Total:	5 373	-

Závazky voči bankám k 31. decembru 2018 predstavovali povinnosť uhradiť v splátkach odmenu za pohľadávky z úverov odplatne nadobudnuté na základe zmlúv o postúpení pohľadávok uzatvorených medzi tuzemskou bankou ako postupcom a EXIMBANKOU SR ako postupníkom. Tieto pohľadávky boli pôvodne predmetom poistenia podľa poistných zmlúv uzatvorených medzi EXIMBANKOU SR ako poistovateľom a tuzemskou bankou ako poisteným, pričom v rámci dohody o urovnaní vzťahov vo veci poistného plnenia došlo k ich postúpeniu.

K 31. decembru 2018 boli nečerpané úverové linky v objeme 50 000 tis. EUR, 40 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR a 10 000 tis. EUR, ktoré umožňujú čerpať finančné prostriedky aj v inej mene ako v domácej mene.

K 31. decembru 2017 boli nečerpané úverové linky v objeme 40 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 12 000 tis. EUR a 10 000 tis. EUR, ktoré umožňujú čerpať finančné prostriedky aj v inej mene ako v domácej mene.

Amounts owed to banks as at 31 December 2018 represented an obligation to pay in installments the remuneration for loan receivables acquired in accordance with contracts for the factoring of receivables concluded between the domestic bank as the assigner and EXIMBANKA SR as assignee. These receivables were initially subject to insurance under insurance contracts concluded between EXIMBANKA SR as the insurer and the domestic bank as the insured, and were transferred under the factoring agreement.

As at 31 December 2018, EXIMBANKA SR had unused credit limits of EUR 50,000 thousand, EUR 40,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 30,000 thousand, and EUR 10,000 thousand, which enabled funds to be drawn also in foreign currencies.

As at 31 December 2017, EXIMBANKA SR had unused credit limits of EUR 40,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 12,000 thousand and EUR 10,000 thousand, which enabled funds to be drawn also in foreign currencies.

18. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

18. DUE TO CUSTOMERS

tis. eur / EUR thousand

Závazky voči klientom	Due to customers	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Klientske účty	Retail accounts	4 593	9 512
Spolu:	Total:	4 593	9 512
Z toho: viazané prostriedky spolu	Of which: term deposits	293	235

19. OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

19. OTHER FINANCIAL LIABILITIES

tis. eur / EUR thousand

Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prostriedky na vrátenie klientom	Other liabilities due to clients – refunding	8	1
Prijaté finančné záruky	Bank guarantees received	659	545
Preddavky od tretích osôb	Prepayments from third parties	155	30
Ostatné záväzky	Other liabilities	16	25
Spolu:	Total:	838	601

20. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

20. OTHER LIABILITIES

tis. eur / EUR thousand

Ostatné záväzky	Other liabilities	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Sociálny fond, bonusy a iné záväzky voči zamestnancom	Social fund, bonuses and other amounts payable to employees	952	1 001
Ostatné záväzky	Other liabilities	679	955
Spolu:	Total:	1 631	1 956

Sociálny fond	Social Fund	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	25	42
Tvorba	Creation	61	29
Čerpanie	Usage	-56	-46
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	30	25

21. OSTATNÉ REZERVY

Pohyby v ostatných rezervách boli nasledovné:

tis. eur / EUR thousand

Ostatné rezervy	Other provisions	Rezervy na záruky Bank guarantee provision	Rezerva na právne spory Litigation claim provision	Rezerva na zamestnanecké požitky Employee benefit provision	Spolu Total
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	-	50	264	314
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia netto	Net creation/(release) during the year	-	-10	161	151
Kurzové rozdiely netto	Foreign exchange differences net	-	-	-	-
Použitie pri úhrade záväzku	Usage by payment of liability	-	-40	-	-40
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	-	-	425	425
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	-	-	425	425
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia netto	Net creation/(release) during the year	-	-	-50	-50
Kurzové rozdiely netto	Foreign exchange differences net	-	-	-	-
Použitie pri úhrade záväzku	Usage by payment of liability	-	-	-54	-54
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	-	-	321	321

Tvorba a rozpustenie rezervy na právne spory je prezentovaná vo výkaze ziskov a strát v položke Iné rezervy. Tvorba a rozpustenie rezerv na zamestnanecké požitky je prezentovaná vo výkaze ziskov a strát v položke Všeobecné prevádzkové náklady.

21. OTHER PROVISIONS

Other provision movements were as follows:

Creation and release of litigation claim provision is recognized in the income statement in Other provisions. Creation and release of provision for employee benefits is recognized in the income statement in General administrative expenses.

22. VLASTNÉ IMANIE

K 31. decembru 2018 bola výška základného imania EXIMBANKY SR, 100 % vlastnenej štátom, 100 000 tis. EUR (2017: 100 000 tis. EUR).

Základné imanie EXIMBANKY SR je vlastný zdroj financovania EXIMBANKY SR vytvorený z prostriedkov štátneho rozpočtu a z nehnuteľného majetku štátu; zvyšovať sa môže z výsledku hospodárenia EXIMBANKY SR a z prostriedkov štátnych finančných aktív okrem pohľadávok štátu z poskytnutých návratných finančných výpomocí, úverov a pôžičiek.

Pohyby medzi položkami základného imania, kapitálových fondov a výsledkom hospodárenia minulých rokov sú uvedené v pohyboch vlastného imania na strane 55 Poznámok.

Kapitálové fondy boli vytvorené v súlade s § 29 zákona č. 80/1997 Z. z. v znení neskorších predpisov, ktorý stanovuje zdroje tvorby a účel použitia fondov. Zákon sa nezmieňuje o čerpaní fondov zriaďovateľom.

Fondy sa tvoria z rozdelenia výsledku hospodárenia po preskúmaní Dozornou radou a schválení MF SR a dotáciami z výdavkov štátneho rozpočtu.

- (a) Rezervný fond sa používa na krytie prípadných strát a na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia.
- (b) Fond na záruky sa používa na poskytovanie záruk za vývoz alebo dovoz podľa podmienok poskytovania záruk schválených Radou banky.
- (c) Fond na krytie obchodovateľných rizík sa používa na krytie obchodovateľných rizík v súlade s podmienkami úverového poistenia EXIMBANKY SR.
- (d) Fond na financovanie vývozných úverov sa používa na financovanie vývozných úverov v súlade s úverovými podmienkami schválenými Radou banky.

22. EQUITY

As at 31 December 2018, EXIMBANKA's total registered capital, which is wholly-owned by the state, amounted to EUR 100,000 thousand (2017: EUR 100,000 thousand).

Registered capital represents EXIMBANKA's own source of financing created from the state budget and from immovable assets of the state; it can be increased from current year profit of EXIMBANKA SR and from the resources of state financial assets apart from returnable government grants, loans and borrowing.

Movements between registered capital, capital funds and retained earnings are disclosed in the Notes on page 55 within movements in equity.

Capital funds have been established in accordance with the requirements of Article 29 of Act No. 80/1997 as amended which outlines their sources and purposes. The Act does not contain any statement about distribution from funds to the shareholder.

The funds are created from allocations of annual net profits, after evaluation by the Supervisory Board and approval by the MF SR, and from subsidies from the state budget.

- (a) The reserve fund is used to cover any losses or future adverse financial conditions.
- (b) The guarantee fund is to be used to guarantee exports or imports in accordance with conditions approved by the Bank Board.
- (c) The fund to cover marketable risks is to be used to cover marketable commercial risks in accordance with the general conditions for loan insurance of EXIMBANKA SR.
- (d) The export financing fund is used to finance export loans provided by EXIMBANKA SR under loan conditions approved by the Bank Board.

- (e) Fond na financovanie dovozných úverov sa používa na financovanie dovozných úverov v súlade s úverovými podmienkami schválenými Radou banky.
- (f) Fond na krytie neobchodovateľných rizík sa používa na krytie neobchodovateľných rizík v súlade s podmienkami úverového poistenia EXIMBANKY SR.

- (e) The import financing fund is used to finance import loans under loan conditions approved by the Bank Board.
- (f) The fund to cover non-marketable risks is used to cover non-reinsurable risks arising in accordance with the general conditions for loan insurance of EXIMBANKA SR.

23. VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA

Rada banky navrhne zriaďovateľovi EXIMBANKY SR rozdelenie zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018, takto:

23. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX

The Bank Board will propose to the founder of EXIMBANKA SR distribution of profit for the year ended 31 December 2018 as follows:

tis. eur / EUR thousand

Výsledok hospodárenia	Profit for the year	
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	250
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	88
Prídel do rezervného fondu	Transfer to the reserve fund	112
Spolu:	Total:	450

24. ÚROKOVÉ VÝNOSY

24. INTEREST INCOME

tis. eur / EUR thousand

Úrokové výnosy	Interest income	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	295	217
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	5 621	3 143
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	99	113
Spolu:	Total:	6 015	3 473
Z toho: zo znehodnotených úverov spolu	Of which: total from defaulted loans	474	835

25. ÚROKOVÉ NÁKLADY

25. INTEREST EXPENSES

tis. eur / EUR thousand

Úrokové náklady	Interest expenses	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Závazky voči bankám	Due to banks	1	1
Závazky voči klientom	Due to customers	-	-
Spolu:	Total:	1	1

26. VÝNOSY A NÁKLADY SPOJENÉ S POISTNÝMI AKTIVITAMI

26. INCOME AND EXPENSES RELATING TO INSURANCE ACTIVITIES

(a) Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov

(a) Written premiums adjusted for reinsurers' share

tis. eur / EUR thousand

Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Predpísané poistné	Gross written premium	2 166	4 525
Podiel zaistovateľov na predpísanom poistnom	Reinsurer's share on gross written premium	-856	-826
Spolu:	Total:	1 310	3 699

(b) Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov

(b) Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share

tis. eur / EUR thousand

Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	Change in UPR	5 820	968
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurer's share on change in UPR	-	-45
Spolu:	Total:	5 820	923

(c) Rezerva na neukončené riziká

(c) Provision for unexpired risk

tis. eur / EUR thousand

Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	184	51
Spolu:	Total:	184	51

(d) Poistné plnenia a podiel zaistovateľov na poistných plneniach

(d) Insurance claims paid and reinsurers' share on insurance claims paid

tis. eur / EUR thousand

Vyplatené poistné plnenia a súvisiace zaistenie	Claims paid and related reinsurance	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	-3 444	-3 816
Ostatné náklady súvisiace s poistením	Other claims handling expenses	-314	-210
Spolu:	Total:	-3 758	-4 026
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	315	218
Ostatné náklady súvisiace so zaistením	Other expenses relating to reinsurance	-	4
Spolu:	Total:	315	222

(e) Rezervy na poistné plnenia a podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia

(e) Provisions for insurance claims and reinsurer's share on provisions for insurance claims

tis. eur / EUR thousand

Rezervy na poistné plnenia a súvisiace zaistenie	Provisions for insurance claims and relating reinsurance	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Tvorba rezerv na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Creation of provisions RBNS	-	-20
Tvorba rezerv na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Additions to IBNR provisions	-2 095	-3 202
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	3 444	3 816
Rozpustenie rezerv na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reversals of provisions RBNS	327	1 400
Rozpustenie rezerv na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Reversals of provisions IBNR	1 402	10
Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	3 078	2 004
Podiel zaistovateľov na tvorbe rezerv	Reinsurers' share on creation of provisions	353	343
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on claims paid	-315	-218
Podiel zaistovateľov na rozpustení rezerv na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reinsurers' share on reversals of provisions RBNS	-56	-278
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	-18	-153

27. OSTATNÉ VÝNOSY

27. OTHER INCOME

tis. eur / EUR thousand

Ostatné výnosy	Other income	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Výnosy z vymáhania pohľadávok z poistenia	Income from recovery of receivables	1	49
Provízie od zaistovateľov	Commission income from reinsurance	145	140
Ostatné	Others	46	45
Spolu:	Total:	192	234

28. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

28. GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

tis. eur / EUR thousand

Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Osobné náklady: <i>Personnel costs:</i>			
Mzdové náklady	Wages and salaries	2 351	2 698
Príspevky do prvého a druhého piliera dôchodkového zabezpečenia	Contribution to the first and second pillar of state pension scheme	370	441
Náklady na ostatné sociálne zabezpečenie	Other social security expenses	553	679
Odmeny a ostatné osobné náklady	Bonuses and other benefits	474	801
Spolu:	Total:	3 748	4 619
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	Other general administrative expenses	2 101	2 358
Spolu:	Total:	5 849	6 977

Členenie nákladov na služby poskytnuté audítorskou spoločnosťou:

The cost of services provided by the statutory auditor:

tis. eur / EUR thousand

Náklady na služby	Expenses on services provided	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Overenie účtovnej závierky	Statutory audit	41	41
Uisťovacie audítorské služby	Other assurance services	-	3
Ostatné neaudítorské služby	Other non-audit services	-	-
Spolu:	Total:	41	44

29. DAŇ Z PRÍJMOV

29. INCOME TAX

tis. eur / EUR thousand

Daň z príjmov	Income tax	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Splatná daň z príjmov	Current income tax	-	-3
Odložená daň z príjmov	Deferred tax	-190	-174
Daň z príjmov právnických osôb (náklad)/výnos	Corporate income tax (expense)/ income	-190	-177
Odsúhlasenie efektívnej dane z príjmov: <i>The effective tax rate reconciliation:</i>			
Zisk/(strata) pred zdanením	Profit/(loss) before taxation	640	431
Očakávaná daň stanovená na základe sadzby dane z príjmov (náklad)/výnos	Expected tax determined based on the income tax rate (expense)/ income	-134	-91
Vplyv trvalých nedaňových nákladov	Impact of permanent non-tax expenses	-13	-34
Vplyv nevykázananej odloženej dane z príjmov z dočasných rozdielov	Effect of change in unrecognized deferred tax asset of the current year	-25	891
Nevyužitá daňová strata a daňová licencia z minulých rokov	Unused tax loss carried forward	-18	-943
Celková daň z príjmov	Total income tax expense	-190	-177
Efektívna sadzba dane z príjmov	Effective income tax rate	30 %	41 %

EXIMBANKA SR má nasledovné odpočítateľné dočasné rozdiely, daňové straty na odpočet a daňové licencie na zápočet:

EXIMBANKA SR has the following deductible temporary differences, tax losses and tax licence carried forwards:

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky z úverov voči klientom	Loans and advances to customers	20 082	16 612
Rezerva na poistné plnenia vzniknuté, ale nenahlásené a iná technická rezerva	IBNR provision and other technical provision	10 459	13 933
Rezerva na záruky	Provision for guarantees	-	-
Ostatné rezervy	Other provisions	321	425
Ostatné záväzky	Other liabilities	984	877
Daňová strata na odpočet v budúcich obdobiach	Tax loss carried forwards realizable in future periods	2 313	3 084
Daňové licencie na zápočet v budúcich obdobiach	Tax licence	6	9
Spolu:	Total:	34 165	34 940

EXIMBANKA SR nevykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 6 388 tis. EUR (2017: 6 363 tis. EUR), pretože nepredpokladá, že v budúcnosti dosiahne dostatočný základ dane, oproti ktorému by odloženú daňovú pohľadávku použila.

EXIMBANKA SR did not recognize deferred tax assets of EUR 6,388 thousand (2017: EUR 6,363 thousand) under the assumption that there will not be a sufficient taxable basis against which the deferred tax asset could be used in future.

30. ZISK PRED ZMENAMI V PREVÁDZKOVOM MAJETKU A ZÁVÄZKOCH

30. PROFIT BEFORE CHANGES IN OPERATING ASSETS AND LIABILITIES

tis. eur / EUR thousand

Výsledok hospodárenia	Profit for the year	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Výsledok hospodárenia pred zdanením	Profit before taxation	640	431
Úpravy o nepeňažné operácie: <i>Adjustments for non-cash items:</i>			
Odpisy	Depreciation and amortization	979	1 198
Zvýšenie (-)/zníženie hodnoty majetku	Impairment losses	7 454	-904
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	Change in unearned premium reserve	-5 820	-968
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurers' share on change in unearned premium reserve	-	45
Rozpustenie rezervy na poistné plnenie, netto	Release of claims provision, net	-3 060	-1 851
Rozpustenie rezervy na neukončené riziká	Release of provisions for unexpired risk	-184	-51
Použitie rezervy na záruky	(Use)/creation of provisions for guarantees	-	-
Použitie rezervy na právne spory	Use of litigation claim provision	-	-10
Tvorba/použitie (-) rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky	(Use)/creation of provisions for long-term employee benefits	-104	161
Strata z vyradenia majetku	Loss from asset disposals	-	3
Rozdiel vyplývajúci zo zmeny kurzu opravných položiek a rezerv	Difference arising from changes in the exchange rate and provisions	5	-235
Spolu:	Total:	-90	-2 181
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností zahŕňajú nasledujúce peňažné toky: <i>Net cash from operating activities includes the following cash flows:</i>			
Úroky prijaté	Interest received	5 580	3 725
Úroky zaplatené	Interest paid	-1	-1
		5 579	3 724

31. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

Jediným vlastníkom EXIMBANKY SR je štát (Slovenská republika). EXIMBANKA SR v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne operácie so stranami kontrolovanými štátom. Tieto transakcie, ktoré zahŕňajú úverové obchody, transakcie s depozitami a zahraničnými menami, poskytované služby, uzatvárajú podľa bežných obchodných podmienok a pri použití trhových sadzieb.

(a) Zakladateľ

EXIMBANKA SR evidovala v priebehu roka kapitálové transakcie so zakladateľom zverejnené vo výkaze zmien vo vlastnom imaní.

(b) Spoločnosti kontrolované Slovenskou republikou

Pohľadávky voči spoločnostiam kontrolovaným Slovenskou republikou:

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Majetok Assets			
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	7 514
Bežné účty	Current accounts	1 023	383
Termínované vklady	Term deposits	65 156	100 968
Závazky Liabilities			
Prijatý úver	Loan taken	-	-
Transakcie počas roka Transaction during the year			
Úrokový výnos	Interest income	111	126
Prijaté úroky	Interests received	125	356
Úrokový náklad	Interest expense	-	1
Platené úroky	Interests paid	-	1
Výnosy z poplatkov a provízií	Fee and commission income	238	87
Náklady z poplatkov a provízií	Fee and commission expenses	-	-

31. RELATED PARTY TRANSACTIONS

EXIMBANKA SR is wholly owned by the state (Slovak Republic). In the normal course of business, EXIMBANKA SR is engaged in transactions with parties controlled by the state. These transactions, which include the taking and placing of deposits, loans and foreign currency operations, are conducted based on ordinary business terms as well as using market interest rates.

(a) Founder

EXIMBANKA SR did not enter into any significant transactions with its founder during the year other than the capital transactions disclosed in the statement of changes in equity.

(b) Enterprises controlled by the Slovak Republic

Amounts due from companies controlled by the Slovak Republic:

EXIMBANKA SR vykázala v roku 2018 nakupované výkony vo výške 74 tis. EUR (2017: 44 tis. EUR) a zákonné sociálne náklady vo výške 800 tis. EUR (2017: 957 tis. EUR) zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke Všeobecné prevádzkové náklady. Transakcie so štátom zahŕňali tiež platby daní, ktoré sú zverejnené v bode 29 Poznámok.

In 2018, EXIMBANKA SR reports received services in the amount of EUR 74 thousand (2017: EUR 44 thousand) and legal social security expenses in amount of EUR 800 thousand (2017: EUR 957 thousand) included in the income statement under General administrative expenses. Transactions with the state also included payments of taxes, which are disclosed in Note 29.

(c) Kompenzácie členom orgánov EXIMBANKY SR

Kompenzácie členom Rady banky a Dozornej rady boli v nasledovnej výške:

tis. eur / EUR thousand

Zamestnanecké požitky	Employee benefits	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Rada banky <i>Bank Board</i>			
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	588	647
Požitky po skončení zamestnania	Post-employment benefits	14	13
Spolu:	Total:	602	660
Dozorná rada <i>Supervisory Board</i>			
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	64	66
Spolu:	Total:	64	66

(c) Remunerations of members of management bodies of EXIMBANKA SR

Compensation paid to members of the Bank Board and Supervisory Board was as follows:

32. PLÁN DOPLNKOVÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

EXIMBANKA SR sa podieľa na pláne doplnkového dôchodkového sporenia pre svojich zamestnancov od roku 2000. Plán doplnkového dôchodkového sporenia je dobrovoľný a je založený na zmluvnom základe medzi zamestnancom, zamestnávateľom a plánom doplnkového dôchodkového sporenia.

Príspevky od zamestnanca a EXIMBANKY SR sú fixné a sú dané v pláne požitkov.

32. SUPPLEMENTARY DEFINED CONTRIBUTION PENSION PLAN

Since 2000, EXIMBANKA SR has participated in a supplementary defined contribution retirement pension plan for its employees. The supplementary retirement pension plan is voluntary and is based on the contractual relationship between employee, employer and the supplementary pension plan.

Contributions by both the employee and EXIMBANKA SR are fixed and defined in the benefit plan.

Za rok končiaci 31. decembra 2018 EXIMBANKA SR v rámci tohto plánu prispela 85 tis. EUR (2017: 99 tis. EUR) a zamestnanci 48 tis. EUR (2017: 57 tis. EUR).

For the year ended 31 December 2018, under this plan, EXIMBANKA SR contributed EUR 85 thousand (2017: EUR 99 thousand) and employees contributed EUR 48 thousand (2017: EUR 57 thousand).

33. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Súdne spory: V súvislosti s výkonom bežnej podnikateľskej činnosti je EXIMBANKA SR účastníkom súdnych sporov. Na základe vlastného ohodnotenia a pomocou úsudku interných a externých profesionálnych poradcov EXIMBANKA SR vytvára rezervu na právne spory pre prípad možných strát (bod 21 Poznámok). K 31. decembru 2018 vedenie EXIMBANKY SR hodnotí riziko straty z otvorených právnych sporov ako nízke.

Daňová legislatíva: Keďže niektoré ustanovenia slovenskej legislatívy umožňujú viac ako jeden výklad, daňové orgány môžu rozhodnúť o zdanení podnikateľskej činnosti, ktorá nemusí spĺňať výklad činnosti EXIMBANKY SR. Vedenie EXIMBANKY SR si nie je vedomé žiadnych okolností v tejto súvislosti, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia 2014 až 2018 môžu byť predmetom daňovej inšpekcie v období 2019 až 2023.

Zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky: K 31. decembru 2018 EXIMBANKA SR nemala žiadne významné zmluvne dohodnuté investičné výdavky (2017: žiadne).

33. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

Legal proceedings: In line with the normal course of business, litigation against EXIMBANKA SR has taken place. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice EXIMBANKA creates a provision for probable losses in litigation (Note 21). As at 31 December 2018, management assessed risk from open passive litigations as low.

Tax contingencies: Due to various interpretations of some Slovak regulations, there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them to EXIMBANKA SR. The management of EXIMBANKA SR is not aware of any circumstances that may give rise to a future material loss in this respect. The tax periods from 2014 to 2018 may be subject to tax inspection in the period from 2019 to 2023.

Capital expenditure commitments: As at 31 December 2018, EXIMBANKA SR had no significant contractual capital expenditure commitments (2017: none).

34. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po skončení účtovného obdobia nenastali udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku k 31. decembru 2018.

34. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

No significant events have occurred after the balance sheet date that would require a change in the financial statements as at 31 December 2018.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní (tis. eur)

Statement of changes in Shareholder's equity (In thousands of euro)

Položka	Item	Základné imanie	Fond na financovanie vývozných úverov	Fond na financovanie dovozných úverov	Fond na záruky	Fond na krytie neobchodovateľných rizík	Fond na krytie obchodovateľných rizík	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	Nerozdelný zisk/Neuhraďená strata minulých rokov	Spolu
		Share capital	Fund to finance export credits	Fund to finance import credits	Guarantees fund	Fund to cover non-marketable risks	Fund to cover marketable risks	Reserve fund	Revaluation differences on assets and liabilities	Retained earnings (Retained losses)	Total
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	100 000	11 033	-	53 250	104 641	22 520	588	-	-10 898	281 134
Súhrnný výsledok hospodárenia za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Total comprehensive result for the immediately preceding accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	254	254
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-3 703	-	-	-6 213	-622	-360	-	10 898	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	228	-	254	281 388
Súhrnný výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	Total comprehensive result for the current accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	25	-	-25	-
Dotácia z výdavkov štátneho rozpočtu	The subsidy from the state budget expenditures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	-	-	-	-	-	-	-	-	-200	-200
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-29	-29
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	253	-	450	281 609

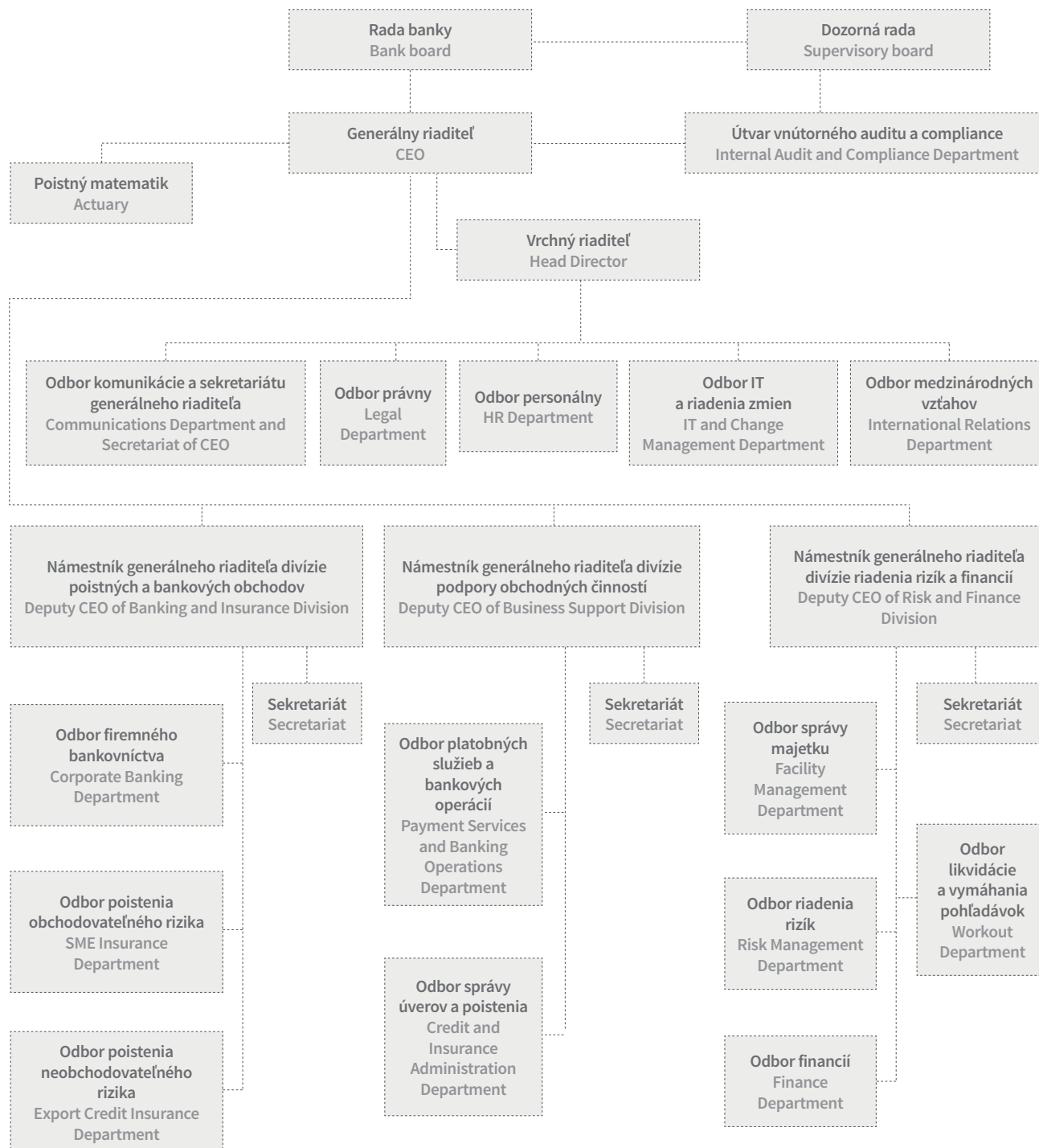
Výkaz o peňažných tokoch (tis. eur)

Statement of cash flows (In thousands of euro)

Položka	Item	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
A. Peňažné toky z prevádzkových činností <i>Cash flows from operating activities</i>				
01.	Zisk/(strata) pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch (bod 30 Poznámok)	Profit/(loss) before changes in operating assets and liabilities (Note 30)	-90	-2 181
02.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	(Increase)/decrease in due from banks	34 069	14 704
03.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	(Increase)/decrease in loans and advances to customers	-95 873	12 823
04.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z poistenia	(Increase)/decrease in insurance receivables	1 597	8 843
05.	(Zvýšenie)/zníženie stavu majetku zo zaistenia	(Increase)/decrease in reinsurance assets	-114	-
06.	(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	(Increase)/decrease in other assets	81	-34
07.	(Zvýšenie)/zníženie nákladov a príjmov budúcich období	(Increase)/decrease in prepayments and accrued income	262	-64
08.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov voči bankám	Increase/(decrease) in due to banks	5 373	-
09.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom	Increase/(decrease) in due to customers	-4 919	-11 132
10.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov zo zaistenia	Increase/(decrease) in payables from reinsurance	-172	-79
11.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných finančných záväzkov	Increase/(decrease) in other financial liabilities	237	-445
12.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	Increase/(decrease) in other liabilities	-354	-319
13.	Zvýšenie/(zníženie) výnosov a výdavkov budúcich období	Increase/(decrease) in accruals and deferred income	6 896	362
14.	Daň z príjmov (zaplatená)/vrátená	Income tax (paid)/returned	-44	35
	Čisté peňažné toky (na)/z prevádzkových činností	Net cash flows (used in)/from operating activities	-53 051	22 513
B. Peňažné toky z investičných činností <i>Cash flows from investment activities</i>				
01.	Nákup investícií držaných do splatnosti	Purchase of held-to-maturity investments	-104	-126
02.	Splatenie investícií držaných do splatnosti	Proceeds from sale of held-to-maturity investments	7 618	5 357
03.	Nákup hmotného majetku	Purchase of property, plant and equipment	-132	-252
04.	Nákup nehmotného majetku	Purchase of intangible assets	-252	-462
	Čisté peňažné toky (na)/z investičných činností	Net cash flows (used in)/from investment activities	7 130	4 517
C. Peňažné toky z finančných činností <i>Cash flows from financing activities</i>				
01.	Prijaté úvery od bánk	Loans received from banks	-	-
02.	Splatenie záväzkov voči bankám	Repayment of loans from banks	-	-5 000
03.	Vklad štátnych finančných aktív do vlastného imania	State contribution of financial assets to Shareholder's equity	-	-
04.	Odvod zo zisku do štátneho rozpočtu	Transfer from profit to the state budget	-200	-
	Čisté peňažné toky (na)/z finančných činností	Net cash (used in)/from financing activities	-200	-5 000
	Čisté zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	-46 121	22 030
	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	Cash and cash equivalents at the beginning of the year	122 584	100 554
	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	Cash and cash equivalents at the end of the year	76 463	122 584

Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR

Organizational structure of EXIMBANKA SR





Exportno-importná banka Slovenskej republiky

Grösslingová 1

813 50 Bratislava 1

Slovenská republika / Slovak Republic

www.eximbanka.sk