



VÝROČNÁ SPRÁVA | ANNUAL REPORT

UDALOSTI ROKU 2019

MILESTONES OF THE YEAR 2019

JANUÁR | JANUARY



WORKSHOP: PODPORA MSP NA SLOVENSKU PROSTREDNÍCTVOM EIB A PRIPRAVOVANÉ PRODUKTOVÉ NOVINKY (BRATISLAVA)

Na základe spolupráce s Európskou investičnou bankou (EIB), s ktorou EXIMBANKA SR podpísala úverovú zmluvu v objeme 50 mil. €, sme mohli účastníkom, najmä zo segmentu MSP, predstaviť možnosti podpory exportu z úverovej linky EIB. Workshop sa uskutočnil aj za účasti podpredsedu EIB Vazila Hudáka.

WORKSHOP: EIB SUPPORT FOR SLOVAK SMEs AND NEW PRODUCTS (BRATISLAVA)

Cooperation between EXIMBANKA SR and the European Investment Bank (EIB), which was formalised by EUR 50 mil. loan agreement, enabled us to introduce to our clients new possibilities of export support. The EIB credit line is focused primarily on SMEs. Vice-President of the EIB, Mr. Vazil Hudák, also participated in the workshop.

FEBRUÁR | FEBRUARY



ÚLOHA ROZVOJOVÝCH BÁNK A EXPORTNO-ÚVEROVÝCH AGENTÚR V EURÓPSKEJ ÚNII (BUKUREŠŤ)

Na konferencii bola diskutovaná aktuálna téma ďalšieho smerovania exportno-úverových agentúr v súvislosti s trendmi rozvoja a novými príležitosťami.

ROLE OF DEVELOPMENT BANKS AND EXPORT CREDIT AGENCIES IN THE EU (BUCHAREST)

We discussed issues of the future role of export credit agencies with regard to development trends and new opportunities in the conference.

FEBRUÁR | FEBRUARY



NOVÉ MOŽNOSTI SPOLUPRÁCE S INDICKOU EXPORT CREDIT GUARANTEE CORPORATION – ECGC (NEW DELHI)

Zástupcovia EXIMBANKY SR a ECGC diskutovali v New Delhi o prieniku produktov, ktoré obe inštitúcie poskytujú vo vzťahu k slovenským exportérom. Nakoľko indická ECGC nie je členom OECD, prebehla medzi oboma inštitúciami prínosná diskusia o medzinárodných pravidlách v oblasti štátom podporovaných exportných úverov a pozíciách v rokovaniach medzinárodnej pracovnej skupiny pre exportné úvery IWG.

NEW COOPERATION OPPORTUNITIES WITH EXPORT CREDIT GUARANTEE CORPORATION - ECGC (NEW DELHI)

Representatives of EXIMBANKA SR and ECGC discussed complementarity of their product portfolios, especially in relation to Slovak exporters. As Indian ECGC is not the OECD member state, both institutions had very fruitful discussion on international rules governing official export support. We also exchanged views on recent developments in negotiations within International Working Group for export credits (IWG).

FEBRUÁR | FEBRUARY



10. ZASADNUTIE ZMIEŠANEJ SLOVENSKO-INDICKEJ KOMISIE PRE HOSPODÁRSKU A OBCHODNÚ SPOLUPRÁCU A PODNIKATEĽSKÁ MISIA DO INDIE (NEW DELHI)

Na podnikateľskom fóre a B2B rokovaniach mohli slovenské spoločnosti nadviazať obchodné kontakty a spoznať možnosti exportu svojich výrobkov či služieb a zároveň im EXIMBANKA SR predstavila konkrétne možnosti podpory na toto teritórium.

10TH SESSION OF THE JOINT SLOVAKIA-INDIA COMMISSION FOR ECONOMIC AND TRADE COOPERATION AND BUSINESS MISSION TO INDIA (NEW DELHI)

Business forum and B2B meetings were useful platform for Slovak companies interested in building business relations and exploring opportunities for export of goods and services to India. EXIMBANKA SR also explained export support tools suitable for this territory.

JÚN | JUNE



WORKSHOP: PODPORA MSP NA SLOVENSKU PROSTREDNÍCTVOM EIB A PRODUKTY POISTENIA EXIMBANKY SR (VEĽKÁ LOMNICA)

Exportérom v Prešovskom regióne sme predstavili výhodné možnosti financovania z úverovej linky EIB a taktiež produkty poistenia EXIMBANKY SR. Workshop bol zameraný na podporu MSP a stredne veľkých podnikov.

WORKSHOP: SUPPORT OF THE SLOVAK SMEs FROM THE EIB AND INSURANCE PRODUCTS OF EXIMBANKA SR (VEĽKÁ LOMNICA)

We introduced favorable financing from the EIB credit line as well as insurance products of EXIMBANKA SR to exporters from Prešov region. Workshop was focused on SMEs and MidCaps.

JÚN | JUNE



MEDZINÁRODNÁ KONFERENCIA: COUNTRY RISK SPECIALIST MEETING – CRSM (BRATISLAVA)

EXIMBANKA SR zorganizovala po prvýkrát v histórii prestížne podujatie Country Risk Specialist Meeting (CRSM). Stretlo sa tu viac ako 70 expertov na analýzu rizík krajín z celého sveta, ktorých združuje Bernská únia - vedúca svetová organizácia poisťovateľov úverov a investícií.

INTERNATIONAL CONFERENCE: COUNTRY RISK SPECIALIST MEETING – CRSM (BRATISLAVA)

For the first time in its history EXIMBANKA SR hosted prestigious Country Risk Specialist Meeting (CRSM). More than 70 country risk experts from all around the world met to discuss recent developments. CRSM is a specialised meeting of the Berne Union - leading global association of the export credit and investment insurance companies

JÚN | JUNE



PRVÉ SLOVENSKO-MACEDÓNSKE BIZNIS FÓRUM (SKOPJE)

Možnosti spolupráce EXIMBANKY SR medzi Slovenskou republikou a Severným Macedónskom v Skopje prezentovala generálna riaditeľka EXIMBANKY SR počas historicky prvého slovensko-macedónskeho biznis fóra.

THE FIRST SLOVAKIA-MACEDONIA BUSINESS FORUM (SKOPJE)

General Director of EXIMBANKA SR presented possible ways of cooperation between Slovakia and Northern Macedonia during historically first Slovakia-Macedonia Business Forum in Skopje.

JÚL | JULY



PODNIKATEĽSKÁ MISIA A SLOVENSKO – RUSKÉ PODNIKATEĽSKÉ FÓRUM V MOSKVE AV TATARSTANE

Generálna riaditeľka EXIMBANKY SR spoločne so slovenskými exportérmi úspešne nadviazali nové obchodné kontakty na ruskom podnikateľskom fóre v Moskve. Slovenskí podnikatelia a zástupcovia EXIMBANKY SR sa zúčastnili aj Podnikateľského fóra Tatarstan – Slovensko v Kazani.

BUSINESS MISSION AND SLOVAKIA-RUSSIA BUSINESS FORUM IN MOSCOW AND TATARSTAN

General Director of EXIMBANKA SR and Slovak exporters successfully built new business contacts during the Business Forum in Moscow. Slovak companies and EXIMBANKA SR also participated in the Tatarstan-Slovakia Business Forum in Kazan.

SEPTEMBER | SEPTEMBER



MOŽNOSTI FINANCOVANIA A POISTENIA EXPORTU DO BIELORUSKA (MINSK)

Na Slovensko-bieloruskom priemyselnom a inovačnom fóre EXIMBANKA SR prezentovala možnosti financovania a poistenia slovenských exportérov pri ich exporte do Bieloruska. Podujatie sa uskutočnilo počas konania Bieloruského priemyselného a investičného fóra a jednej z najvýznamnejších medzinárodných výstav TechnoProm.

FINANCING AND INSURANCE SOLUTIONS FOR EXPORT TO BELARUS (MINSK)

EXIMBANKA SR took part at the Slovakia-Belarus Industrial and Innovation Forum. We presented our financing and insurance solutions available to Slovak companies willing to export to Belarus. The Forum was part of prestigious TechnoProm international fair.

SEPTEMBER | SEPTEMBER



STRETNUTIE V RÁMCI PROJEKTU PODPORA ROZVOJA MSP V MOLDAVSKU

EXIMBANKA SR prijala delegáciu Moldavskej republiky v rámci projektu Supporting SME development in the Republic of Moldova s cieľom odovzdať skúsenosti v oblasti financovania a poisťovania malých a stredných podnikov.

MEETING WITHIN PROJECT SUPPORTING SMEs DEVELOPMENT IN THE REPUBLIC OF MOLDOVA

EXIMBANKA SR hosted delegation of the Republic of Moldova as part of the project Supporting SMEs development in the Republic of Moldova. We aimed to share experience in providing financing and insurance services to SMEs.

OKTÓBER | OCTOBER



MEDZINÁRODNÝ STROJÁRSKY VEĽTRH (BRNO)

Aj v roku 2019 sa mohli slovenskí exportéri informovať o výhodných možnostiach financovania a poistenia, či sa poradiť o exportných prípadoch s našimi obchodnými zástupcami v Slovenskom stánku na Medzinárodnom strojárskom veľtrhu v Brne, najvýznamnejšom priemyselnom veľtrhu v strednej Európe.

THE INTERNATIONAL ENGINEERING FAIR (BRNO)

Slovak exporters could again learn about our financing and insurance solutions and use advisory services of our business specialists in the Slovak house during the International Engineering Fair in Brno, which is the most important industrial fair in Central Europe.

NOVEMBER | NOVEMBER



SEMINÁR: ZVÝHODNENÉ VÝVOZNÉ ÚVERY DO VYBRANÝCH ROZVOJOVÝCH KRAJÍN (BRATISLAVA)

EXIMBANKA SR slovenským podnikateľom predstavila možnosti zvýhodneného financovania a poistenia do vybraných rozvojových krajín. Seminár pre viac ako šesťdesiat účastníkov sme zorganizovali v spolupráci s MZVEZ SR a MF SR.

SEMINAR: CONCESSIONAL LOANS TO ELIGIBLE DEVELOPING COUNTRIES (BRATISLAVA)

EXIMBANKA SR introduced to Slovak companies possibilities to finance or cover transactions to eligible developing countries. The seminar with more than 60 participants was organised in cooperation with Ministry of Foreign and European Affairs of the Slovak Republic and Ministry of Finance of the Slovak Republic.

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 9

ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE 12

2

**VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO
ROZVOJA EXIMBANKY SR 15**

3

OBCHODNÉ AKTIVITY 21

FINANCOVANIE ÚVEROV A POSKYTOVANIE ZÁRUK. 21

POISŤOVANIE A ZAISŤOVANIE VÝVOZNÝCH ÚVEROV 35

4

PODPORNÉ AKTIVITY 51

MEDZINÁRODNÉ VZŤAHY A ČLENSTVÁ V ORGANIZÁCIÁCH,
INŠTITÚCIÁCH, KOMORÁCH A ZDRUŽENIACH. 51

MEDZINÁRODNÉ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ
PODPORY EXPORTU. 63

KOMUNIKAČNÉ AKTIVITY 65

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY 71

ŽIVOTNÉ PROSTREDIE 75

5

VYBRANÉ ÚDAJE Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31.12.2019 79

Príloha

**ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.DECEMBRU 2019
VRÁTANE SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA 89**

1

OVERVIEW OF EXIMBANKA SR 3

PROFILE of EXIMBANKA SR 3

FOREWORD OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND CHAIRMAN OF THE
BANK BOARD OF EXIMBANKA SR 5

GOVERNING BODIES OF EXIMBANKA SR 9

BASIC FINANCIAL INDICATORS 12

2

**VISION AND INTENTIONS FOR FUTURE
DEVELOPMENT OF EXIMBANKA SR 15**

3

BUSINESS ACTIVITIES 21

EXPORT CREDIT FINANCING AND GUARANTEES 21

INSURANCE AND REINSURANCE OF EXPORT CREDITS 35

4

SUPPORT ACTIVITIES 51

INTERNATIONAL RELATIONS AND MEMBERSHIP IN ORGANISATIONS,
INSTITUTIONS, CHAMBERS AND ASSOCIATIONS. 51

INTERNATIONAL RULES FOR OFFICIALLY
SUPPORTED EXPORT CREDITS. 63

COMMUNICATION ACTIVITIES 65

SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES 71

ENVIRONMENT 75

5

SELECTED FIGURES FROM THE FINANCIAL STATEMENTS . 79

Annex

**Financial Statements as of 31 December 2019 including
the Independent Auditor’s Report 89**

NOVEMBER | NOVEMBER



**VEĽTRH GASTRO & KULINÁRIO – EXPORTNÝ DOM
(NITRA)**

V rámci 1. ročníka EXPORTNÉHO DOMU obchodní zástupcovia EXIMBANKY SR poskytovali užitočné poradenské služby pre podnikateľov najmä v oblasti financovania alebo poistenia exportu.

**THE GASTRA & KULINÁRIA FAIR – EXPORT HOUSE
(NITRA)**

Our business specialists offered their advisory services at the Export House to companies interested in financing and insurance export support.

NOVEMBER | NOVEMBER



**KONFERENCIA: KOMPLEXNÉ MOŽNOSTI PODPORY
MSP (UVP TECHNICOM, KOŠICE)**

Cieľom konferencie bolo predstaviť na jednom mieste všetky dostupné možnosti podpory podnikania pre malé a stredné podniky prostredníctvom rôznych inštitúcií zameraných na podporu exportu.

**CONFERENCE: COMPLEX SUPPORT
OPPORTUNITIES FOR SMEs (UVP TECHNICOM,
KOŠICE)**

The conference aimed to introduce all the existing forms of support for SMEs offered by various institutions with export promotion mission.

NOVEMBER | NOVEMBER



**SEMINÁR: ZVÝHODNENÉ VÝVOZNÉ ÚVERY DO
VYBRANÝCH ROZVOJOVÝCH KRAJÍN (BANSKÁ
BYSTRICA)**

V poradí druhý seminár k tejto téme sme zorganizovali pre exportérov v Banskobystrickom kraji, kde sme im predstavili možnosti financovania a poistenia exportu do vybraných rozvojových krajín formou zvýhodnených vývozných úverov.

**SEMINAR: COMCESSIONAL LOANS TO ELIGIBLE
DEVELOPING COUNTRIES (BANSKÁ BYSTRICA)**

We organised the second seminar focused on the topic of concessional loans for exporters from region of Banská Bystrica. We introduced our solutions for financing and insuring exports to eligible developing countries.

**PRAVIDELNÉ PODUJATIA
REGULAR EVENTS**



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

EXIMBANKA SR prezentovala možnosti financovania a poistenia exportu v rámci podpory slovenských exportérov na podujatiach „Spolu pre Slovensko. Z regiónov do sveta“ v Banskej Bystrici, Nitre, či na záverečnom podujatí tohto cyklu v Bratislave.

**MEETING WITH ENTREPRENEURS WITHIN
“TOGETHER FOR SLOVAKIA. FROM REGIONS TO
THE WORLD” SERIES.**

EXIMBANKA SR presented possibilities for providing export support by its financing and insurance services to Slovak exporters during events “Together for Slovakia. From regions to the world” in Banská Bystrica, Nitra and in Bratislava.

**PRAVIDELNÉ PODUJATIA
REGULAR EVENTS**



**SLOVENSKÁ KOOPERAČNÁ BURZA (NITRA /
BRATISLAVA)**

EXIMBANKA SR sa pravidelne zúčastňuje kooperačných búr, ktoré organizuje agentúra SARIO. V roku 2019 sa konal už 10. ročník podujatia - Slovenská kooperačná burza v Nitre a Bratislave. Počas B2B rokovaní nás zastupovali naši odborníci z financovania a poistenia exportu, ktorí sa venovali slovenským firmám s exportným potenciálom.

**THE SLOVAK COOPERATION FAIR (NITRA /
BRATISLAVA)**

EXIMBANKA SR regularly participates to the cooperation fairs organised by SARIO agency. In 2019 the Slovak Cooperation Fair already celebrated its 10th anniversary. Our business specialists took part in B2B meetings with Slovak companies with export potential.



ZÁKLADNÝ PREHĽAD O EXIMBANKE SR OVERVIEW OF EXIMBANKA SR



1

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 ponúka širokú škálu finančných produktov. Na strane vývozu je to predovšetkým úverové poistenie, financovanie a záruky. Na strane importu je to financovanie

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 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

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.

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 OF THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER AND 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 poďakovať Vám v mene EXIMBANKY SR za výbornú spoluprácu v roku 2019. EXIMBANKA SR za rok 2019 podporila export bankovými a poisťovacími činnosťami v objeme 3,45 miliardy eur. Môžeme tak zhodnotiť, že rok 2019 bol pre nás mimoriadne úspešný vo všetkých základných ekonomických ukazovateľoch, a to za súčasného zníženia prevádzkových nákladov.

EXIMBANKA SR prešla v posledných rokoch niekoľkými kľúčovými zmenami, ktoré neboli jednoduché, ale viac ako nevyhnutné. Vďaka týmto zmenám sa transformovala na modernú finančnú inštitúciu s efektívnym hospodárením a historicky najlepším výsledkom. Za posledné dva roky sa nám podarilo viac ako zdvojnásobiť úvery poskytované klientom a k tomu adekvátne narástol hospodársky výsledok. Veľkú zásluhu na tomto úspechu má nepochybne úspešná a silná akvizícia, ktorú sme dosiahli vďaka spojeniu

Dear clients, dear business partners,

let me express my sincere gratitude on behalf of EXIMBANKA SR for extraordinary cooperation in 2019. EXIMBANKA SR supported export of total volume EUR 3.45 billion by its banking and insurance products in 2019. Therefore, we can conclude that the year 2019 was extraordinarily successful, what is proven by rise of all of the basic indicators and reduction of operating cost at the same time.

Recently EXIMBANKA SR has experienced several key changes, which were not easy, yet inevitable. Based on these changes it has transformed into a modern financial institution with effective management and historically best results. In the last two years we have managed to more than double the volume of loans provided to our clients, and profit have increased accordingly. Undoubtedly, this success is rooted in strong and successful acquisition that we have achieved by merging the banking and insurance services into one business division

bankových a poisťovacích služieb do jednej obchodnej divízie a zavedením kľúčového vzťahového manažéra, ďalej inováciou produktového portfólia a zjednodušením a zrýchlením administratívneho procesu.

Bez Vás, našich klientov a obchodných partnerov by sme však tento úspech nedosiahli. Vďaka Vášmu dopytu po exportnom financovaní a poistení, Vašej dôvere a exportným projektom sme za posledné dva roky skoro zdvojnásobili objem podpory exportu.

Veľký dopyt sme zaznamenali aj v segmente malých a stredných podnikov. Preto EXIMBANKA SR v roku 2018 historicky prvýkrát podpísala zmluvu s Európskou investičnou bankou (EIB) na nové zdroje financovania pre malé a stredné podniky v hodnote 50 miliónov eur. Polovicu týchto zdrojov sme v roku 2019 alokovali. O záujme svedčí aj historicky najväčší počet klientov v segmente malých a stredných podnikateľov za posledných 10 rokov.

Sme radi, že Slovensko je platným členom Európskej únie, z čoho nám okrem iného vyplývajú aj rôzne obchodné výhody a príležitosti. To nám ale nebráni pozrieť sa aj za hranice Európskej únie, do rozvojového sveta. Spolu s Vami prenikáme aj na tieto nové teritória a pomáhame Vám umiestniť sa v tvrdej konkurencii. Okrem silnej ekonomickej diplomacie slovenský exportér totiž potrebuje aj silný finančný nástroj, ktorý ho posunie na rovnakú štartovaciu čiaru s vyspelými krajinami sveta a bude schopný im konkurovať aj v medzinárodných tendroch a verejných súťažiach rozvojových krajín. Preto sme v roku 2019 iniciovali novelizáciu zákona o rozvojovej spolupráci, ktorá bola schválená s účinnosťou od 1. októbra 2019. Vďaka nej môžeme nielen poisťovať, ale aj priamo financovať zvýhodnené úvery do vybraných rozvojových krajín a už koncom roka 2019 sme mali rozpracovaných niekoľko zaujímavých projektov.

and by introducing the key relationship manager. Innovation of product portfolio and simplifying and speeding up of the administrative processes have also contributed to this positive outcome.

However, we would never achieve this success without you, our clients. Thanks to your demand for our export financing and insurance, your trust and export projects we have almost doubled the total volume of export support in the last two years.

Furthermore, we have recorded rising demand also in SME segment. For this reason in 2018 EXIMBANKA SR historically for the first time concluded a loan agreement with the European Investment Bank (EIB) to gain new financial resources for SMEs in total amount EUR 50 million. In 2019 we have already allocated half of these resources. Historically highest number of SME clients in the last 10 years also proves their interest in our services.

We are glad that Slovakia is a valid member of the European Union, what gives us various business benefits and opportunities. Yet, it does not prevent us from looking beyond the borders of the European Union, into the developing world. Together with you, we are also penetrating these markets and enable you to succeed in tough competition. In addition to the strong economic diplomacy, Slovak exporters need also a strong financial instrument that will move them into the same starting line with developed countries, thus supporting their competitiveness in international tenders and public competitions in developing countries. For this reason in 2019 we initiated an amendment of the Law on development cooperation, which was adopted and became effective as of 1 October 2019. Following the amendment we can now provide not only insurance cover, but also directly finance the concessional loans to eligible developing countries and at the end of 2019 we already had several projects in progress.

On 1 November 2019 EXIMBANKA SR also became the Private Sector Liaison Officer (PSLO) for Slovak business

EXIMBANKA SR sa stala od 1. novembra 2019 tiež kontaktným miestom pre podnikateľský sektor a na základe poverenia Ministerstva financií SR prevzala funkciu tzv. Private Sector Liaison Officer za Slovenskú republiku, ktorej hlavnou úlohou je budovať a rozvíjať kontakty medzi súkromným sektorom a medzinárodnými finančnými inštitúciami, vyhľadávať obchodné a investičné príležitosti pre slovenské firmy v rozvojových krajinách, poskytovať im poradenstvo ako sa lepšie angažovať do agendy rozvojovej spolupráce a zdieľať expertízu a know how.

Uvedomujeme si tiež, aké dôležité je informovať o všetkých týchto nových možnostiach a preto sme pre Vás v roku 2019 pripravili niekoľko workshopov a seminárov v rôznych regiónoch Slovenska. Spoločne s EIB sme predstavili nové formy podpory pre exportérov zo segmentu malých a stredných podnikov a stredne veľkých spoločností prostredníctvom čerpania úverov EXIMBANKY SR z úverovej linky EIB už v januári v Bratislave a v júni v Prešovskom kraji. V novembri sme v Bratislave a Banskej Bystrici taktiež predstavili slovenským exportérom produkt zvýhodnených vývozných úverov a možnosti ich uplatnenia v rozvojových krajinách.

Prezentovali sme naše možnosti podpory aj na takmer 20-tich podujatiach v rôznych regiónoch Slovenska. Prostredníctvom takýchto podujatí a intenzívnej mediálnej komunikácie sa snažíme osloviť čo najširšie spektrum exportérov.

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 júni 2019 EXIMBANKA SR hostila prestížne svetové podujatie zamerané na analýzu exportných rizík Country Risk Specialist Meeting (CRSM), ktoré je jediným svojho druhu na svete a po prvýkrát v histórii sa konalo na Slovensku. Stretlo sa tu viac ako 70 expertov na analýzu rizík krajín z celého sveta, ktorých združuje Bernská únia - vedúca svetová organizácia poisťovateľov úverov a investícií.

community. Based on the mandate of the Ministry of Finance of the Slovak Republic we have acquired a role, which main mission is to develop contacts between private sector and international financial institutions, seek for business and investment opportunities for Slovak companies in developing countries, advise them on how to improve engagement in the development cooperation agenda and share expertise and know how.

We also bear in mind that it is important to spread the information about all of the new possibilities, thus we organised several workshops and seminars in various regions of Slovakia last year. In January in Bratislava and in June in Prešov region and together with the EIB we introduced new forms of support for SME segment using the resources allocated in the EIB credit line. In November in Bratislava and Banská Bystrica we also explained to Slovak exporters the details of concessional loans scheme and its benefits for entering the developing markets.

Furthermore, we presented our support solutions at more than 20 events in various regions of Slovakia. Our aim is to reach the broadest possible community of exporters by participating on such events and intense media communication.

International cooperation is another important part of our activities, as international business environment has been facing dynamic changes and developments recently, and each export credit agency has to adapt to new challenges. In June 2019 EXIMBANKA SR hosted a prestigious global event focused on export risks analysis, the Country Risk Specialist Meeting (CRSM), which is unique globally and for the first time in history it took place in Slovakia. More than 70 country risk experts from all around the world, associated within Berne Union, world's leading organisation of credit and investment insurers, met here.

Results that EXIMBANKA SR has achieved so far would not be feasible without you, our clients, business partners,

Výsledky, ktoré EXIMBANKA SR doteraz dosiahla by neboli uskutočniteľné bez Vás, našich klientov, obchodných partnerov, aktérov inštitucionálnej podpory exportu, ale aj našich zamestnancov. Dovoľte mi týmto poďakovať sa Vám všetkým za podporu, dôveru a úspešnú spoluprácu. Som presvedčená, že naša spolupráca bude aj naďalej úspešne pokračovať. Budeme sa naďalej snažiť ostať Vaším stabilným partnerom pri zabezpečovaní Vašich exportných aktivít a naďalej skvalitňovať a prispôsobovať služby Vaším potrebám.

other actors of institutional export support, but also our employees. Let me thank you all for your support, trust and successful cooperation. I am convinced that our cooperation will continue successfully. Our goal is to remain your stable partner in supporting your export activities and to continue to improve and adapt our services following your needs.

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

BANK BOARD OF EXIMBANKA 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.

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 2019

Composition of the Bank Board of EXIMBANKA SR in the year 2019

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

**Ing. Jana Valkučáková**

námestníčka generálneho riaditeľa
Divízie podpory obchodných činností
Deputy Chief Executive Officer
of Business Support Division

**JUDr. Marek Melišek, MBA**

námestník generálneho riaditeľa
Divízie riadenia rizík a financií
Deputy Chief Executive Officer of Risk and
Finance 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 v roku 2019**

Predseda: Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc. (*menovanie do funkcie predsedu DR – 23.7.2019*)
Ing. Jaroslav Mikla (*zánik funkcie 28.6.2019*)
Členovia: Ing. Roman Bánoczay
Mgr. Attila Bencze
JUDr. Pavol Hrušovský
Ing. Marián Podolák
Mgr. Marek Ročkář (*vznik funkcie 04.07.2019*)
Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.

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 2019: 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 2019

Chairman: Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
(*appointment to the position of the Chairman – 23 July 2019*)
Ing. Jaroslav Mikla
(*termination of the position 28 June 2019*)
Members: Ing. Roman Bánoczay
Mgr. Attila Bencze
JUDr. Pavol Hrušovský
Ing. Marián Podolák
Mgr. Marek Ročkář
(*appointment to the position 04 July 2019*)
Dr.h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.

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

2019: Ing. Monika Kohútová, MBA

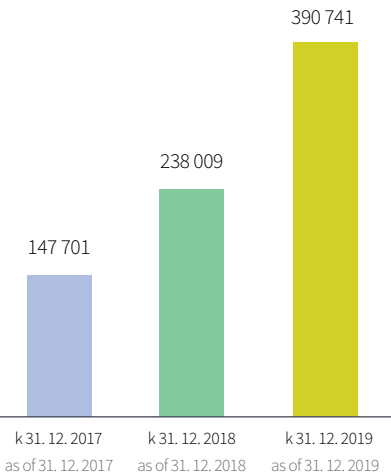
ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE
BASIC FINANCIAL INDICATORS

tis. eur / EUR thousands

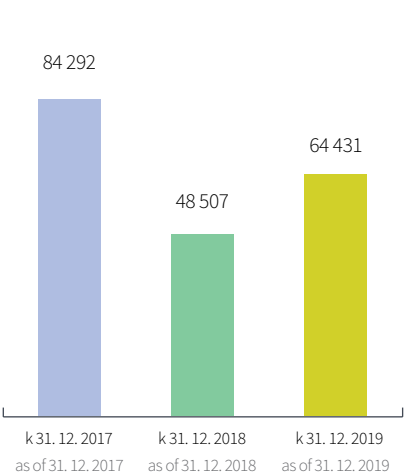
		k 31. 12. 2017 as of 31. 12. 2017	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018	k 31. 12. 2019 as of 31. 12. 2019
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote	Total amount of credits in nominal value	147 701	238 009	390 741
Celkový objem vystavených záruk	Total amount of issued guarantees	84 292	48 507	64 431
Poistná angažovanosť	Insurance exposure	662 909	590 927	564 427
Vlastné imanie	Equity	281 388	281 609	281 849
Bilančná suma	Balance sheet total	344 485	342 566	448 225

		2017	2018	2019
Čisté výnosy z bankových aktivít	Net income from banking activities	4 118	7 329	10 579
Čisté zaslúžené poistné	Net premium earned	4 673	7 314	4 102
Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	6 977	5 849	5 633
Zisk / Strata po zdanení	Profit/loss after taxation	254	450	578

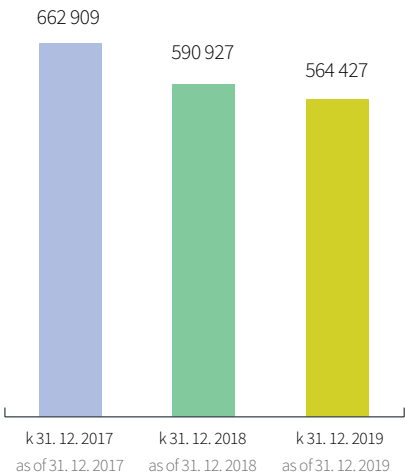
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote
v rokoch 2017 – 2019 (tis. eur)
Total amount of credits in nominal value
in years 2017 – 2019 (EUR thousands)



Celkový objem vystavených záruk
v rokoch 2017 – 2019 (tis. eur)
Total amount of issued guarantees
in years 2017 – 2019 (EUR thousands)



Poistná angažovanosť v rokoch
2017 – 2019 (tis. eur)
Insurance exposure in years
2017 – 2019 (EUR thousands)





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



2

EXIMBANKA SR dosiahla v roku 2019 výborné výsledky vo všetkých základných ekonomických ukazovateľoch, a to za súčasného zníženia prevádzkových nákladov. Dosiahnuté výsledky potvrdili správnosť a účinnosť zavedených organizačných zmien. Máme v úmysle ďalej nadviazať na takéto pozitívne hospodárske výsledky a ďalej pokračovať v zefektívňovaní vnútorných procesov, a to najmä v nižšie uvedených oblastiach.

1. Efektívne poskytovanie služieb slovenským exportérom, s dôrazom na segment MSP

Naše produkty sú určené všetkým slovenským vývozcom, bez rozdielu na ich veľkosť a sektor. Ak sa však pozrieme na export ako celok, tak je možné skonštatovať, že priestor na podporu slovenského exportu je značne zúžený nielen z odvetvového ale aj teritoriálneho hľadiska. Zo Slovenska vyvážame predovšetkým vozidlá, stroje, prístroje, zariadenia produkované najmä nadnárodnými zahraničnými spoločnosťami, ktoré podporu EXIMBANKY SR nevyužívajú.

Veľký potenciál vidíme práve v segmente MSP, ktorý sa podieľa až 73,2 % na zamestnanosti v podnikovej ekonomike. MSP zaznamenalo za posledné tri roky najvyššie tempo rastu vývozu, avšak na celkovom vývoze SR v roku 2018 sa podieľalo len 27,4 %, čo predstavuje najnižšiu úroveň od roka 2010.

EXIMBANKA SR recorded excellent results in all of the basic economic indicators in 2019 while reducing its operating cost. These results confirmed that organisational changes implemented previously were correct and effective. It is our intention to continue to build on such positive economic results and further pursue the streamlining of internal processes, especially in the below listed areas.

1. Effective provision of services to Slovak exporters, with emphasis on the SME segment

We offer our services to all Slovak exporters, regardless of their size or sector. However, if we look at the export in general, we can conclude that scope of support of the Slovak export is considerably narrowed not only from sectoral but also from territorial point of view. Slovakia exports predominantly cars and vehicles, machinery, devices and equipment produced mainly by multinational corporates, which do not use the support of EXIMBANKA SR.

Thus, we see a great potential in the SME segment, which accounts 73.2% on employment in corporate economy. SME recoded the highest growth rate in export in the last three years, while it shared only 27.4% on total Slovak export in 2018, which is the lowest share since 2010.

Vyššie uvedené skutočnosti, vysoký podiel zamestnanosti a obrovský exportný potenciál MSP, je dôvodom prečo sa EXIMBANKA SR naďalej sústreďí na tento segment, a to aj prostredníctvom alokácie zvyšných zdrojov, ktoré sme získali od Európskej investičnej banky v objeme 50 mil. eur.

2. Podpora vývozcov pri prieniku na rozvojové trhy

Ak naše exportné spoločnosti chcú výraznejšie expandovať, budú si musieť hľadať nové potenciálne trhy, nakoľko dominantná časť slovenského exportu stále smeruje do ekonomicky rozvinutých krajín. K prieniku na rozvojové trhy môžu dopomôcť aj štátne finančné nástroje, ktoré umožnia slovenským vývozcom rovnakú štartovaciu čiaru s exportérmi z iných krajín, aby im mohli konkurovať v medzinárodných verejných súťažiach, ktoré vyhlasujú rozvojové krajiny.

Preto sme v roku 2019 iniciovali novelizáciu zákona, ktorá umožnila EXIMBANKA SR nielen poisťovať, ale aj priamo financovať zvýhodnené úvery do vybraných rozvojových krajín.

V roku 2019 sme tiež vstúpili do procesu získania štatútu oprávnenej inštitúcie na prijímanie peňažných prostriedkov z EÚ, vďaka ktorému budeme môcť čerpať ďalšie zdroje EÚ určené na rozvojové financovanie. V tejto oblasti vidíme v budúcnosti veľký exportný potenciál, pričom rozšírenie predmetu činnosti EXIMBANKY SR v oblasti rozvojovej spolupráce by malo prispieť k zvýšeniu konkurencieschopnosti slovenských firiem v medzinárodných tendroch.

3. Vplyv negatívnych dopadov výskytu koronavírusu na zámary EXIMBANKY SR

Náhle vypuknutie ochorenia COVID-19 v prvých mesiacoch roku 2020 predstavuje výrazný šok pre globálnu ekonomiku, vrátane slovenskej ekonomiky. V dôsledku výskytu koronavírusu čelia podniky vážnemu nedostatku likvidity,

The above mentioned facts, high share on employment and great export potential of SMEs are the reasons why EXIMBANKA SR will continue to focus on this segment, also by allocation of the rest of resources that we received from the European Investment Bank in total volume of EUR 50 million.

2. Support of exporters entering the developing markets

If Slovak export companies want to expand more significantly, they have to look for new markets with interesting potential, as the dominant part of Slovak exports still continues to be allocated in economically developed countries. Official financial instruments provided by state can facilitate the penetration to developing markets and create the same starting line for Slovak exporters as their competitors from other countries have, in order to improve their competitiveness in international public tenders announced by developing countries.

Therefore, we initiated amendment of the respective legislation last year, which enables EXIMBANKA SR not only to cover, but also directly finance the concessional loans to eligible developing countries.

Last year we also entered into the process of obtaining status of the institution entrusted to manage EU resources. It will enable us to use additional EU resources for development financing. We see a great potential in this area and we expect that extending the scope of EXIMBANKA SR activities in the field of development cooperation will contribute to improvement of competitiveness of Slovak companies in international tenders.

3. Impact of negative effects of coronavirus outbreak on targets of EXIMBANKA SR

The sudden outbreak of COVID-19 in the first months of 2020 caused a significant shock to the global economy, including the Slovak one. As a result of the coronavirus, companies face

nedostatočnej poistnej kapacity a ich obchodné transakcie sú vystavené väčším finančným rizikám. Ide o mimoriadnu situáciu, ktorá si podobne ako v iných krajinách vyžaduje, aby vláda SR vytvorila vhodné nástroje a opatrenia formou štátnej podpory, ktoré je potrebné implementovať aj prostredníctvom EXIMBANKY SR.

EXIMBANKA SR si plne uvedomuje vážnosť súčasnej ekonomickej situácie a je pripravená sa podieľať na stabilizácii slovenských vývozcov formou štátnej podpory poskytovanej v súlade s pravidlami EÚ pre štátnu pomoc. EXIMBANKA SR sa preto bude aktívne podieľať na poskytovaní finančnej pomoci v zmysle zákona č. 67/2020 Z. z. o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19. Na základe tohto zákona bola EXIMBANKA SR v súlade s pravidlami týkajúcimi sa štátnej pomoci určená ako osoba, ktorá má v mene štátu poskytovať finančnú pomoc. Cieľom tejto finančnej pomoci je udržanie zamestnanosti a prevádzky v malých podnikoch a stredných podnikoch počas nepriaznivého obdobia spôsobeného pandémie COVID-19. Finančná pomoc sa bude poskytovať vo forme záruky za úver a úhrady úrokov z úveru. Poskytovateľom takejto finančnej pomoci bude Ministerstvo financií SR a EXIMBANKA SR bude vystupovať ako vykonávateľ pomoci.

V nadväznosti na opatrenia prijaté vládou SR, EXIMBANKA SR je taktiež pripravená sa zúčastniť na ďalších formách štátnej pomoci v súvislosti s pandemiou koronavírusu, napr. formou garančnej schémy pre komerčný bankový sektor, s cieľom zabezpečiť aby slovenské podniky mali primerané možnosti financovania prostredníctvom komerčných bánk.

Pandémia COVID-19 spôsobila aj nedostatočnú poistnú kapacitu na trhu krátkodobého poistenia vývozných úverov pri obchodovateľných rizikách. Súkromní poisťovatelia sa v dôsledku väčších finančných rizík sťahujú z trhu s krátkodobým poistením vývozných úverov, čo spôsobuje nedostatočnú poistnú kapacitu na krytie rizík slovenských vývozcov spojených s vývozom. EXIMBANKA SR preto bude

severe liquidity shortages, insufficient insurance capacity and their business transactions are exposed to greater financial risks. It is an extraordinary situation, which requires the Slovak government, as well as governments of other countries, to impose appropriate measures of state support, which will be implemented by EXIMBANKA SR, too.

EXIMBANKA SR is fully aware of severity of current economic situation and it is prepared to participate on stabilisation of Slovak exporters by official support provided in compliance with the EU state aid rules. EXIMBANKA SR will therefore actively participate on provision of financial support in accordance with Act No. 67/2020 Coll. on certain extraordinary measures in financial area in connection to the spread of dangerous contagious human disease COVID-19. Pursuant to this Act, EXIMBANKA SR was designated as one of the institutions, which will provide financial aid in compliance with state aid rules. Its aim is to maintain employment and operation of SMEs during the adverse period caused by COVID-19 pandemics. Financial support will be provided in form of loan guarantee and payment of interest. Ministry of Finance of the Slovak Republic will be the provider of financial support, while EXIMBANKA SR will execute the support.

Following the measures adopted by the Slovak government, EXIMBANKA SR is prepared to participate also on other forms of official support related to coronavirus pandemics, for example on a guarantee scheme for commercial banking sector, in order to ensure that Slovak companies are provided with adequate financing from commercial banks.

Furthermore, COVID-19 crisis led to insufficient insurance capacity on the commercial market providing short term cover of export receivables. Due to increasing financial risks, private insurers have moderated their activities on the short term insurance market, causing insufficient insurance capacity to cover export risks of Slovak companies. Therefore, EXIMBANKA SR will provide short term insurance of export credits to countries which are temporarily defined as non-marketable in compliance with the provisions of Temporary

vykonávať poistenie krátkodobých vývozných úverov do určených krajín aj prostredníctvom poistných produktov pre poistenie neobchodovateľného rizika, tak ako to pripúšťajú dočasné opatrenia Európskej komisie, čo bude mať pozitívny vplyv na dostupnosť úverových limitov na poistenie.

S cieľom pomôcť slovenským vývozcom preklenúť negatívne ekonomické dopady spôsobené výskytom ochorenia COVID-19 bude EXIMBANKA SR hľadať aj ďalšie riešenia vo vzťahu k nedostatku likvidity a nedostatočnej poistnej kapacite, a to až dovtedy kým budú v ekonomike pretrvávať negatívne následky pandémie.

Negatívne ekonomické zmeny spôsobené výskytom koronavírusu budú nepochybne výrazne ovplyvňovať aj naše ciele a zábery na najbližšie obdobie, ktoré sme boli nútení neplánovane upraviť s ohľadom na úlohy a činnosti, ktoré od nás v súčasnosti očakáva vláda SR, ako aj naši klienti. Veríme však, že aj poskytovanie finančnej pomoci prostredníctvom EXIMBANKY SR prispeje k finančnej stabilizácii slovenských vývozcov, tak aby sa im podarilo úspešne prejsť týmto negatívnym ekonomickým obdobím.

Framework of the European Commission. We expect it will have a positive impact on availability of insurance cover.

EXIMBANKA SR will continue to find also other solutions that would address insufficient liquidity and insurance capacity in order to help Slovak exporters to overcome negative economic effects caused by COVID-19 outbreak.

Negative economic changes driven by coronavirus will have undoubtable impact on our goals in the upcoming period. We had to accommodate our targets with regard to better reflect expectations of the Slovak government, as well as our clients. However, we believe that financial support provided by EXIMBANKA SR will contribute to improvement of financial situation of Slovak exporters in order to successfully manage these challenging economic times.



OBCHODNÉ AKTIVITY BUSINESS ACTIVITIES



3

FINANCOVANIE ÚVEROV A POSKYTOVANIE ZÁRUK EXPORT CREDIT FINANCING AND GUARANTEES

V nadväznosti na schválenú stratégiu pre roky 2014 - 2020 sa EXIMBANKA SR aj v roku 2019 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 bankových záruk. Údaje o poistnej angažovanosti sú uvedené v kapitole Poistenie a zaistenie vývozných úverov.

EXIMBANKA SR dosiahla k 31.12.2019 celkovú úroveň majetkovej angažovanosti z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk **455 172 tis. eur**, čo v porovnaní

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 2019, 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 of the asset exposure from granted credits and issued guarantees. The figures on insurance exposures are presented in chapter titled Insurance and Reinsurance of Export Credits.

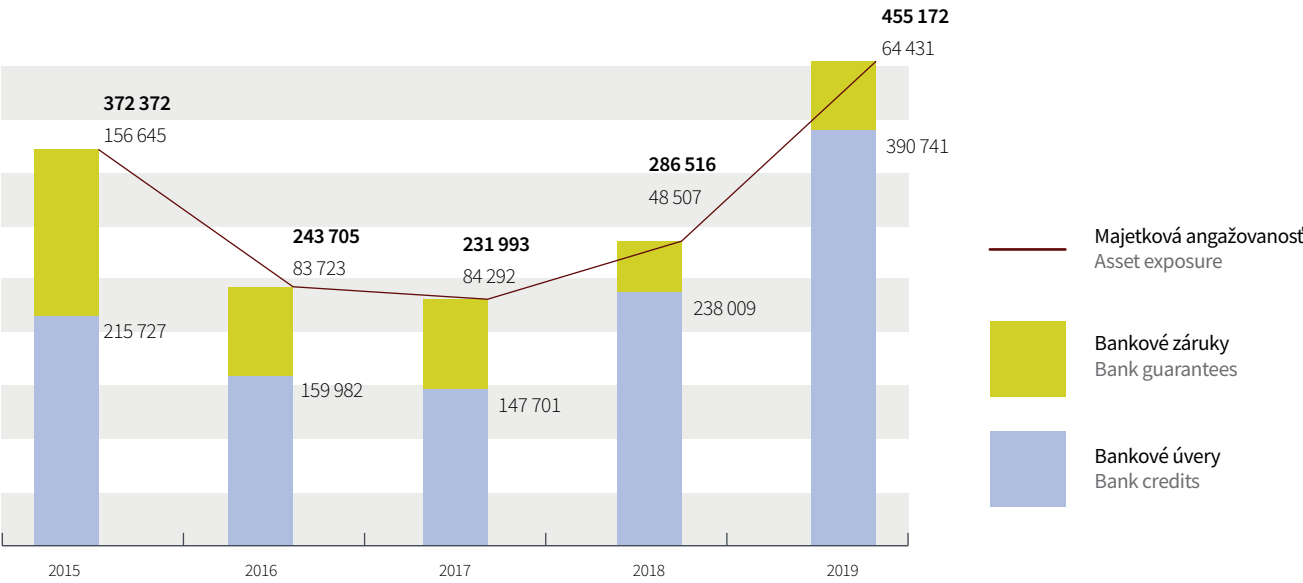
As of 31 December 2019, total amount of Asset Exposure of EXIMBANKA SR from bank credits and bank guarantees reached **EUR 455,172 thousand**, which represents an

s dosiahnutou skutočnosťou k 31.12.2018 predstavuje **nárast o 168 656 tis. eur, index 2019/2018: 1,59.**

increase of **EUR 168,656 thousand, index 2019/2018: 1.59** in comparison to 2018.

Vývoj majetkovej angažovanosti EXIMBANKY SR k 31.12. za roky 2015 – 2019 z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk podnikovým a bankovým klientom (tis. eur)

Development of Asset Exposure of EXIMBANKA SR as of 31 December of the years 2015 – 2019 from granted bank credits and issued bank guarantees to corporate clients and commercial banks (EUR thousands)



Majetková angažovanosť - bankové úvery

Celkový stav pohľadávok z poskytnutých bankových úverov dosiahol k 31. 12. 2019 hodnotu **390 741 tis. eur**, čo predstavuje v porovnaní so stavom k 31.12.2018 **nárast o 152 732 tis. eur, index 2019/2018: 1,64**. Tento výrazný nárast bol v roku 2019 spôsobený hlavne zvýšeným záujmom klientov o vývozné a investičné úvery.

Zároveň EXIMBANKA SR k 31.12.2019 evidovala **nedočerpané záväzné úverové limity** v hodnote **48 544 tis. eur**, z toho suma 46 067 tis. eur predstavovala nedočerpané úverové limity na úvery klientom (vývozné, investičné, zmenkové a priame úvery na pohľadávky z vývozu) a suma 2 477 tis. eur predstavovala nedočerpaný úverový limit na vývozný odberateľský úver.

Exposure - Bank Credits

The volume of receivables from granted bank credits totaled, as of 31 December 2019, to **EUR 390,741 thousand**, which represents, in terms of year-to-year development, when compared to year 2018 **an increase of EUR 152,732 thousand, index 2019/2018: 1.64**. This significant increase in receivables in 2019 was due to the higher interest of clients in export credits and investment credits.

At the same time, as of 31 December 2019 EXIMBANKA SR recorded undrawn approved credit limits in total amount **EUR 48,544 thousand**, of which undrawn clients' facilities (export, investment, discount credits and direct credits to finance export receivables) amounted EUR 46,067 thousand. The difference EUR 2,477 thousand represented undrawn buyer's credit.

V roku 2019 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. 2019 bola nasledovná:

- Pohľadávky z poskytnutých **bankových úverov podnikovým klientom** dosiahli hodnotu 340 128 tis. eur, čo predstavuje v porovnaní s vykázaným stavom k 31.12.2018 zvýšenie o 110 581 tis. eur a podiel 87,05 % na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov,
- Pohľadávky z poskytnutých **bankových úverov bankovým klientom** dosiahli hodnotu 50 613 tis. eur, čo je oproti vykázanému stavu k 31.12.2018 zvýšenie o 42 151 tis. eur, s 12,95 % podielom na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov.

In 2019, EXIMBANKA SR focused primarily on the provision of direct credits to exporters, while, in terms of 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 2019 was following:

- Receivables from credits granted to corporate clients amounted EUR 340,128 thousand, which represents an increase of EUR 110,581 thousand and share of 87.05% on overall volume of bank loan receivables when compared to the figure as of 31 December 2018,
- Receivables from credits granted to bank clients amounted EUR 50,613 thousand, which is an increase of EUR 42,151 thousand and 12.95% share on overall volume of bank loan receivables when compared to the figure as of 31 December 2018.

Pohľadávky z poskytnutých bankových úverov podnikovým a bankovým klientom spolu k 31. 12. za roky 2015 – 2019 (tis. eur)
Total receivables from credits granted to corporate and bank clients as of 31 December of the years 2015 - 2019 (EUR thousand)

		2015	2016	2017	2018	2019
Priame úvery podnikovým klientom	Direct credits to the corporate clients	197 421	159 982	147 674	229 547	340 128
Refinančné úvery bankovým klientom	Refinancing credits to the bank clients	18 306	-	-	-	-
Nepriame vývozné odberateľské úvery bankovým klientom	Indirect buyer's export credits to the bank clients	-	-	27	8 462	50 613
Celkom	Total	215 727	159 982	147 701	238 009	390 741

V segmente poskytovania bankových úverov podnikovým klientom dosiahla EXIMBANKA SR v roku 2019 medziročný nárast danej hodnoty, čím sa jej podarilo zastabilizovať

In the segment of providing bank loans to corporate clients EXIMBANKA SR recorded year-to-year increase in 2019 and succeeded to stabilise positive results in the volume of direct

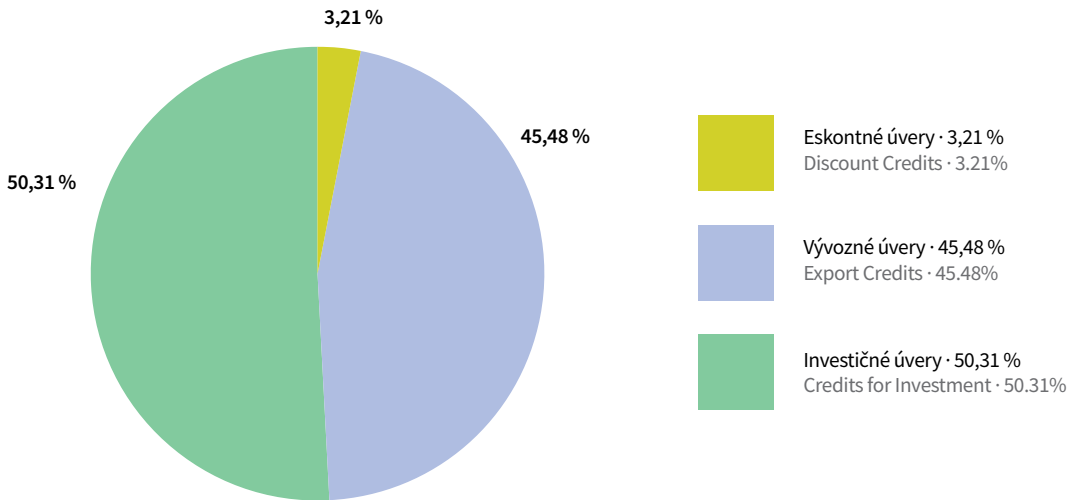
nárast poskytnutých priamych úverov klientom. Pri produkte eskontných úverov súvisí nižší stav pohľadávok zo zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu s postupným prechodom financovania pohľadávok z vývozu na nový bankový produkt - priamy úver na pohľadávky z vývozu.

credits granted to its clients. In case of discount credits, decrease in receivables from discount credits is a result of gradual transition in financing of export receivables to the new product of the direct credit on export receivables.

Štruktúra pohľadávok z poskytnutých priamych úverov podnikovým klientom k 31. 12. za roky 2015 – 2019 (tis. eur)
Structure of receivables from direct credits granted to the corporate clients as of 31 December of the years 2015 - 2019 (EUR thousand)

		2015	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Vývozné úvery	Export credits	78 790	69 388	70 794	105 069	158 082	1,50
Investičné úvery	Credits for Investments	106 395	82 896	67 009	110 308	171 116	1,55
Eskontné úvery	Discount credits	12 236	7 698	9 871	14 170	10 930	0,77
Celkom	Total	197 421	159 982	147 674	229 547	340 128	1,48

Majetková angažovanosť z priamych úverov podnikovým klientom - podiel jednotlivých produktov k 31.12.2019 (%)
Asset Exposure of direct credits to corporate clients - products' share as of 31 December 2019 (%)



Kde:

Priame vývozné úvery:

- **Úver na podporu exportu so splatnosťou 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, úver je možné poskytnúť maximálne do výšky 85 % hodnoty investície.
- **Úver na pohľadávky z vývozu** - financovanie pohľadávok po uskutočnení vývozu do výšky vývoznnej faktúry zníženej o spoluúčasť vývozcu dohodnutú v poisťnej zmluve.

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 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.

Eskontné úvery:

- **Zmenkový úver na pohľadávky z vývozu** - financovanie pohľadávok po uskutočnení vývozu do výšky vývoznnej faktúry zníženej o spoluúčasť vývozcu dohodnutú v poisťnej zmluve.

As of which:

Direct Export Credits:

- **Credit for export support up to 2 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.
- **Credit for investment abroad** - offers 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, and the credits may be granted up to a maximum 85% of the investment value.
- **Credit for export receivables** - financing of receivables that occur after export is executed, up to the amount of export invoice less exporter's retention as agreed in the insurance policy.

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 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.

Discount Credits:

- **Discount credit for export receivables** - financing of receivables that occur after export is executed, up to the amount of export invoice less exporter's retention as agreed in the insurance policy.

Na všetky uvedené produkty EXIMBANKY SR môže klient využiť úver z úverovej linky EIB.

EXIMBANKA SR uzatvorila zmluvu o úvere s Európskou investičnou bankou (EIB), ktorej účelom je podpora malých a stredných podnikov („MSP“) a stredne veľkých podnikov („MID-CAPS“). Úvery poskytované z úverovej linky EIB („Úver EIB“) sú určené pre MSP (zamestnávajúce menej ako 250 zamestnancov) a MID-CAPS (zamestnávajúce od 250 do 3 000 zamestnancov) na podporu investičných projektov a prevádzkového kapitálu.

Zvýhodnené financovanie z finančných prostriedkov EIB reprezentuje zvýhodnená úroková sadzba oproti bežnému úveru znížená minimálne o 0,25 % p.a. Úver bude úročený variabilnou úrokovou sadzbou odvodenou od referenčnej úrokovej sadzby EURIBOR.

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

- **Vývozný odberateľský úver (priamy / nepriamy)** - 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.
- **Zvýhodnené vývozné úvery do vybraných rozvojových krajín** – vďaka legislatívnym úpravám realizovaným v minulom roku môže EXIMBANKA SR od 1. októbra 2019 priamo financovať zvýhodnené vývozné úvery. Tento produkt je založený na báze odberateľského úveru pre zahraničný verejný subjekt, a prináša pre dlžníka výhodnejšie podmienky financovania pre rozvojové projekty

All of the above mentioned products of EXIMBANKA SR can be financed from the EIB credit line.

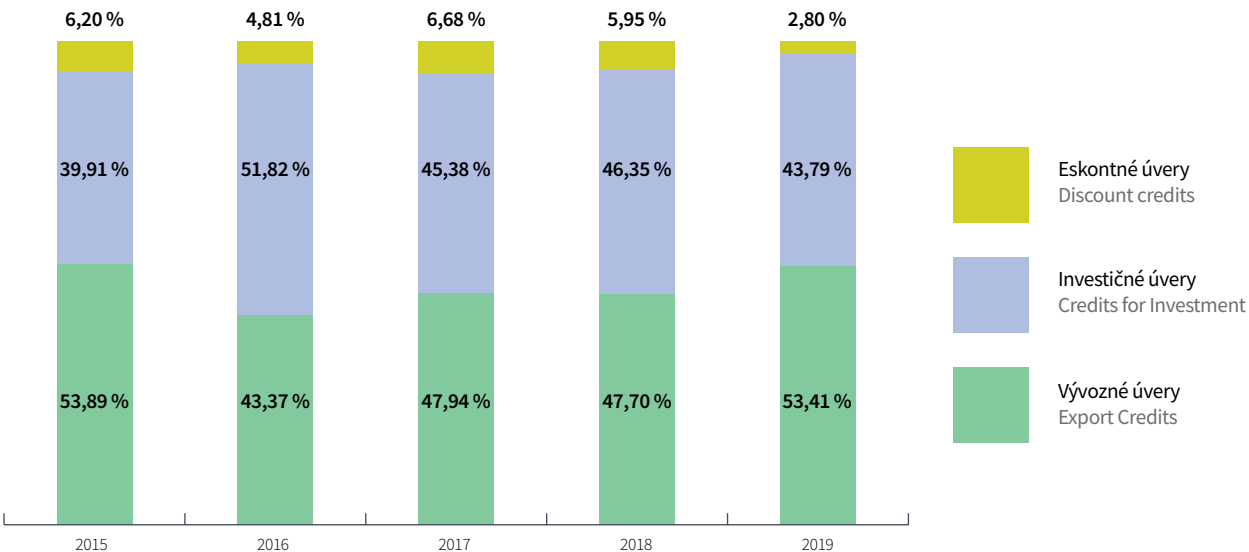
EXIMBANKA SR concluded a Loan Agreement with the European Investment Bank (EIB) in order to support small and medium enterprises (“SMEs”) and middle-size companies (“MID-CAPS”). Loans granted from the EIB credit line (“EIB credit”) are provided to SMEs (with less than 250 employees) and MID-CAPS (with 250 – 3,000 employees) to support investment projects and working capital.

Loans are granted under more favorable conditions and benefit from lower interest rate, which is reduced by at least by 0.25% p.a. in comparison with regular interest rate offered by EXIMBANKA SR. Credit interest is variable and based on EURIBOR reference interest rate.

In addition to above mentioned types of direct credits EXIMBANKA SR provides also export buyers’ credits:

- **Export Buyer’s Credit (direct / indirect)** - provides 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.
- **Concessional Export Credits to eligible developing countries** - following changes in legislation approved last year, EXIMBANKA SR can provide direct financing of concessional export credits since 1 October 2019. This product is based on the buyer’s credit platform and can be granted to a public entity abroad. The debtor benefits from more favorable conditions of financing of development projects.

Štruktúra poskytnutých bankových úverov podnikovým a bankovým klientom k 31.12. za roky 2015 – 2019 – podiely (%) na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov
The structure of granted credits as of 31 December for the years 2015 – 2019 - share (%) 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. 2019 v nižšie uvedenej tabuľke.

Bank credits granted to the 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.

While large clients’ demand primarily focused on investment credits for the purchase and modernization of technology and associated infrastructure (i.e. import credits), 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 2019 shown in the table below.

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2019 z poskytnutých priamych úverov veľkým podnikovým klientom a MSP klientom (%)
The structure of receivables from direct credits granted to large clients and SME clients as of 31. 12. 2019 (in %)

Priame úvery podnikovým klientom	Direct credits to corporate clients	VK Large clients		MSP SMEs		CELKOM Total	
		hodnota v tis. eur Amount in EUR thousand	podiel v % share in %	hodnota v tis. eur Amount in EUR thousand	podiel v % share in %	hodnota v tis. eur Amount in EUR thousand	podiel v % share in %
Investičné úvery	Credits for investments	156 869	57,75 %	14 247	20,80 %	171 116	50,31 %
Priame vývozné úvery na podporu exportu so splatnosťou do 2 rokov	Direct Export Credits with 2 years maturity	35 918	13,22 %	23 007	33,59 %	58 925	17,32 %
Priame vývozné úvery na financovanie investícií v zahraničí	Direct export credits for financing investment abroad	73 353	27,00 %	22 684	33,12 %	96 037	28,24 %
Priame úvery na pohľadávky z vývozu	Direct credits for export receivables	2 955	1,09 %	165	0,24 %	3 120	0,92 %
Zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu	Discount credits for export receivables	2 549	0,94 %	6 404	9,35 %	8 953	2,63 %
Priame zmenkové úvery	Direct discount credits			1 977	2,90 %	1 977	0,58 %
Celkom	Total	271 644	100,00 %	68 484	100,00 %	340 128	100,00 %

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 a priameho úveru na pohľadávky z vývozu, ostávalo pre mnohé podniky zo segmentu MSP jedinou cestou, ako preniknúť na zahraničné trhy a realizovať vývozný kontrakt.

Majetková angažovanosť - bankové záruky

K 31.12.2019 evidovala EXIMBANKA SR vystavené bankové záruky v hodnote **64431 tis. eur**, čo v porovnaní dosiahnutou skutočnosťou k 31.12.2018 predstavuje **nárast o 15 924 tis. eur, index 2019/2018: 1,33**.

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:

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.

Asset Exposure - Bank Guarantees

As of 31 December 2019 EXIMBANKA SR reached bank guarantees issued in total volume **EUR 64,431 thousand**, which is **an increase of EUR 15,924 thousand, index 2019/2018: 1.33** in year-on-year comparison.

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:

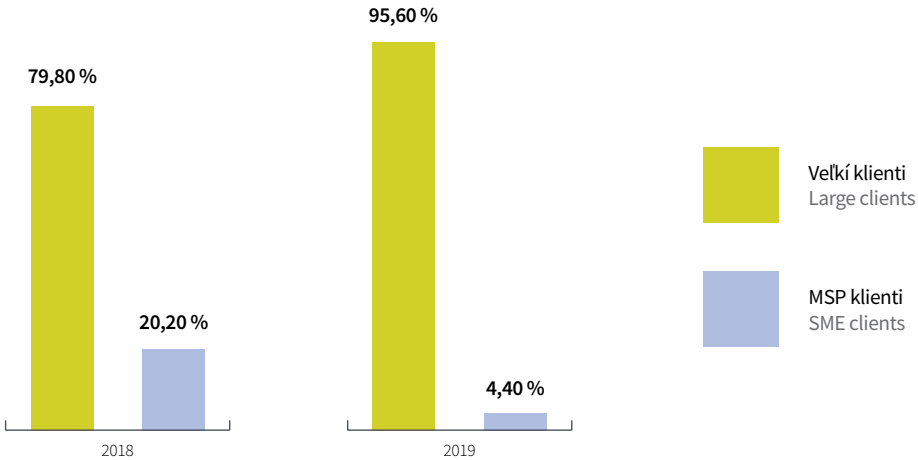
- **záruka za ponuku** – záruka za ponuku, ktorú vyžaduje vypisovateľ medzinárodnej verejnej súťaže (tendra),
- **záruka za dobré prevedenie kontraktu** – zabezpečuje dodržanie kvalitatívnych a kvantitatívnych podmienok dohodnutých vo vývoznom kontrakte,
- **záruka za vrátenie platby vopred** – zabezpečuje 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.

Poskytovanie bankových záruk pre veľkých klientov a klientov segmentu MSP

K 31.12. 2019 predstavoval podiel veľkých klientov na objeme vystavených bankových záruk 95,60 % a záruky pre klientov segmentu MSP činili 4,40 %.



- **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.

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

Share of the large clients on total volume of issued bank guarantees reached 95.60%, while guarantees for clients from SME segment shared 4.40% as of 31 December 2019.

Štruktúra vystavených bankových záruk v segmente veľkých klientov a klientov MSP ku koncu rokov 2018 a 2019 (tis. eur)
The structure of the issued guarantees for large clients and SME clients of EXIMBANKA SR at the end of 2018 and 2019 (in thousand EUR)

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. 2018 as of 31. 12. 2018	k 31. 12. 2019 as of 31. 12. 2019	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018	k 31. 12. 2019 as of 31. 12. 2019	k 31. 12. 2018 as of 31. 12. 2018	k 31. 12. 2019 as of 31. 12. 2019
Segment veľkých klientov	Large clients	24 090	33 490	14 620	28 103	38 710	61 593
Segment klientov MSP	SME clients			9 797	2 838	9 797	2 838
Celkom	Total	24 090	33 490	24 417	30 941	48 507	64 431

V porovnaní s dosiahnutou skutočnosťou k 31.12.2018 zaznamenala EXIMBANKA SR ku koncu roka 2019 **pokles v objeme poskytnutých bankových záruk v segmente MSP klientov** o 7,0 mil. eur, z toho 5,0 mil. eur predstavovalo preklasifikovanie klienta z MSP do segmentu VK v priebehu roku 2019.

Program podpory MSP

EXIMBANKA SR podporuje segment MSP vhodnou kombináciou bankových a poistných 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.

Pohľadávky z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk klientom MSP k 31.12. za roky 2015 – 2019 (tis. eur)
Receivables from direct credits and guarantees granted to the SME clients as of 31 December for the years 2015 – 2019 (EUR thousand)

v tis. EUR	in EUR thousand	2015	2016	2017	2018	2019
Vývozné úvery	Export credits	24 587	20 454	19 732	21 172	45 856
Investičné úvery	Credits for investment	16 397	10 184	9 970	10 099	14 247
Zmenkové úvery	Discount credits	10 057	6 081	8 332	13 985	8 381
Bankové záruky	Bank guarantees	3 283	1 263	3 891	9 797	2 838
Spolu pohľadávky voči klientom MSP	Total receivables of SME clients	54 324	37 982	41 925	55 053	71 322

V priebehu roku 2019 klienti MSP čerpali vývozné úvery na podporu exportu (45 856 tis. eur, stav k 31.12.2019) a naďalej

At the end of the year 2019 EXIMBANKA SR recorded a **decrease of EUR 7.0 million in total volume of bank guarantees issued for SME clients** when compared to the end-state in 2018. Major influence on this trend had upgrading of some of the SME clients to the large client segment during 2019 (EUR 5.0 million).

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.

During 2019 SME clients predominantly benefited from granted export credits for export support (EUR 45,856

investovali do technologického rozvoja formou investičných úverov (14 247 tis. eur, stav k 31.12.2019), čo potvrdzuje ich schopnosť reakcie na nové požiadavky trhov.

Podiel počtu klientov segmentu MSP v roku 2019 dosiahol 55,84 % z celkového počtu klientov využívajúcich bankové produkty EXIMBANKY SR.

Podiel bankových úverov a bankových záruk poskytnutých klientom segmentu MSP dosiahol 15,67 % z celkovej angažovanosti na všetkých klientov z bankovej činnosti EXIMBANKY SR.

thousand, as of 31 December 2019) and continued to invest into technological development by using the credits for investment (EUR 14,247 thousand, as of 31 December 2019). It confirms their ability to respond to new market demands.

The share of the SME segment clients in 2019 amounted to 55.84% of the total number of clients using the banking products of EXIMBANKA SR.

The share of bank credits and guarantees issued for SME clients reached 15.67% of the total exposure of clients of banking activities of EXIMBANKA SR.

Podiel poskytnutých bankových úverov pre MSP z celkového objemu bankových úverov podnikovým klientom bankovej činnosti EXIMBANKY SR k 31.12.2019
The share of the credits of SME clients on total volume of credits granted to corporate clients of EXIMBANKA SR as of 31 December 2019



Podiel vystavených bankových záruk pre MSP z celkového objemu vystavených záruk klientom bankovej činnosti EXIMBANKY SR k 31.12.2019
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 December 2019



Podpora exportu prostredníctvom bankových činností

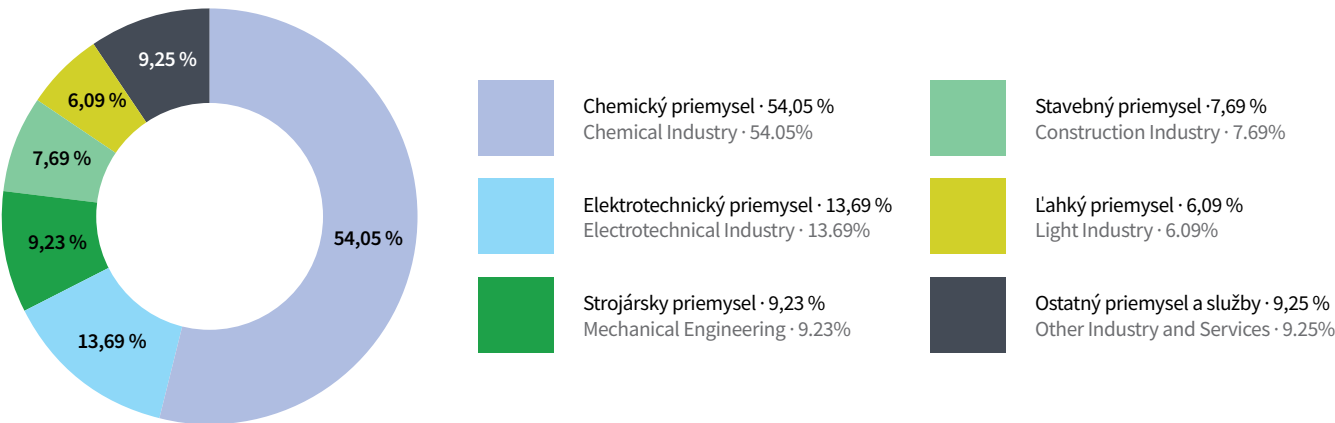
Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa odvetví

Podpora exportu prostredníctvom bankových činností dosiahla za rok 2019 hodnotu **2 722 319 tis. eur**, čo v porovnaní so skutočnosťou za rok 2018 predstavuje **nárast o 1 356 561 tis. eur, index 2019/2018: 1,99**, na ktorom sa významnou mierou podieľalo vyššie čerpanie objemov úverov v roku 2019 oproti roku 2018 ako aj vyššia majetková angažovanosť EXIMBANKY SR z poskytnutých úverov a bankových záruk v priebehu roku 2019. V roku 2019 EXIMBANKA SR zrealizovala metodiku výpočtu podpory exportu vo vzťahu k vývoju majetkovej angažovanosti EXIMBANKY SR.

Podpora exportu za segment veľkých klientov predstavovala za rok 2019 podiel 91,33 % z celkovej ročnej hodnoty podporeného exportu, za segment MSP klientov bol daný podiel 8,67 %.

Z pohľadu podpory exportu bankovými činnosťami EXIMBANKY SR boli v roku 2019 dominantnými chemický, elektrotechnický a strojársky priemysel.

Odvetvová štruktúra podpory exportu bankovými produktmi v roku 2019 (%)
The sectorial structure of export credit support by banking products in the year 2019 (%)



Export Support by Banking Activities

Export Support by Banking Products Classified by Industries

Export support realised by banking activities in 2019 amounted to **EUR 2,722,319 thousand**, which represents **an increase EUR 1,356,561 thousand, index 2019/2018: 1.99** in comparison to 2018. Major factor behind this development was higher volume of drawn credits in 2019, as well as bigger asset exposure from granted loans and issued guarantees during 2019. Furthermore, in 2019 EXIMBANKA SR improved its methodology used for reporting of export support in order to better reflect the developments in asset exposure of EXIMBANKA SR.

Export support in the large client segment reached the share of 91.33% of total annual volume of export supported in 2019, while SME segment shared 8.67%.

In terms of the reported export credit support by banking activities of EXIMBANKA SR, the dominantly supported sector of industry in 2019 was chemical industry, electro technical industry and mechanical engineering.

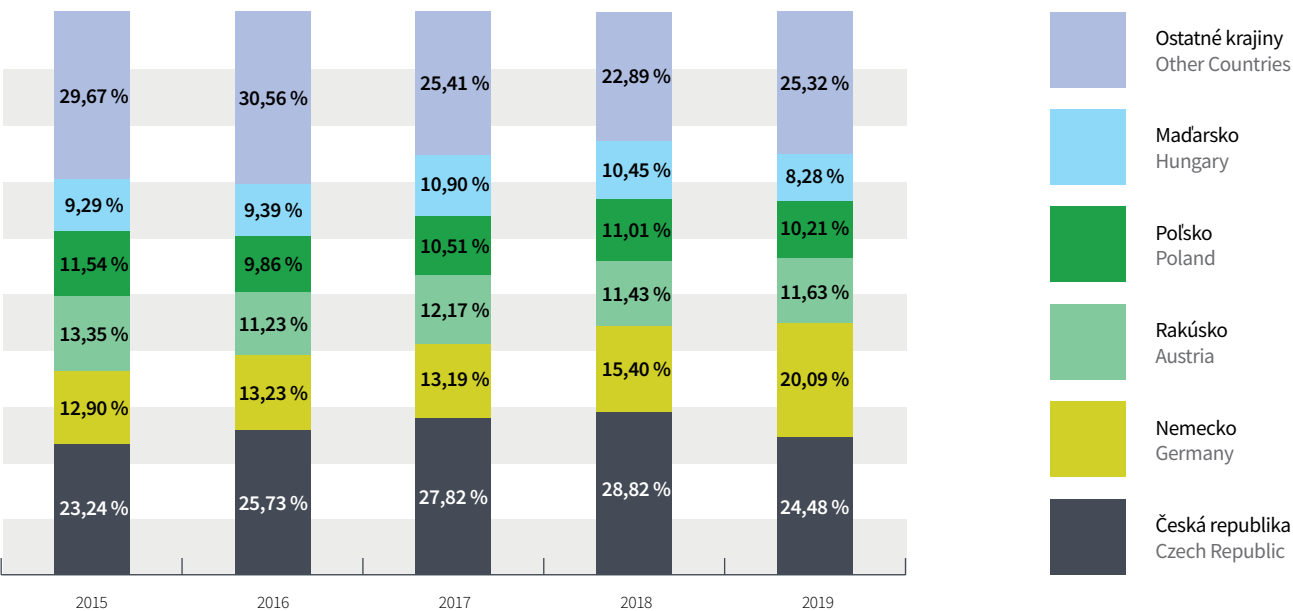
Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa krajín určenia

Najvýznamnejšími exportnými partnermi klientov EXIMBANKY SR zostali aj v roku 2019 firmy z krajín V4, Rakúska a Nemecka.

Export Support by Banking Products Classified by Countries

The most important export partners of EXIMBANKA SR clients remained also in 2019 companies from V4 countries, Austria, and Germany.

Podpora exportu bankovými produktmi do najvýznamnejších krajín určenia v rokoch 2015 – 2019 (v tis. eur a v %)
The Export Credit Support by Banking Products to the most important countries of destination in 2015– 2019 (EUR thousand and in %)





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 zaistovanie 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 2019 dosiahla EXIMBANKA SR celkovú úroveň poisťnej angažovanosti **564 427 tis. eur**, čo predstavuje v porovnaní so skutočnosťou k 31. 12. 2018 pokles o 26 500 tis. eur (index 2019/2018: 0,96). Jedným z dôvodov poklesu upísaného rizika v roku 2019 bolo predčasné ukončenie platnosti poisťných

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 2019, the total insurance exposure of EXIMBANKA SR amounted to **EUR 564,427 thousand**, which represents a decrease of EUR 26,500 thousand compared to the actual situation as of 31 December 2018; (index 2018/2017: 0.96). The main reason for such a significant decrease in underwritten risk was the early repayment of

zmlúv z viacerých poistných produktov strednodobého a dlhodobého poistenia (obdobná situácia bola aj v roku 2018).

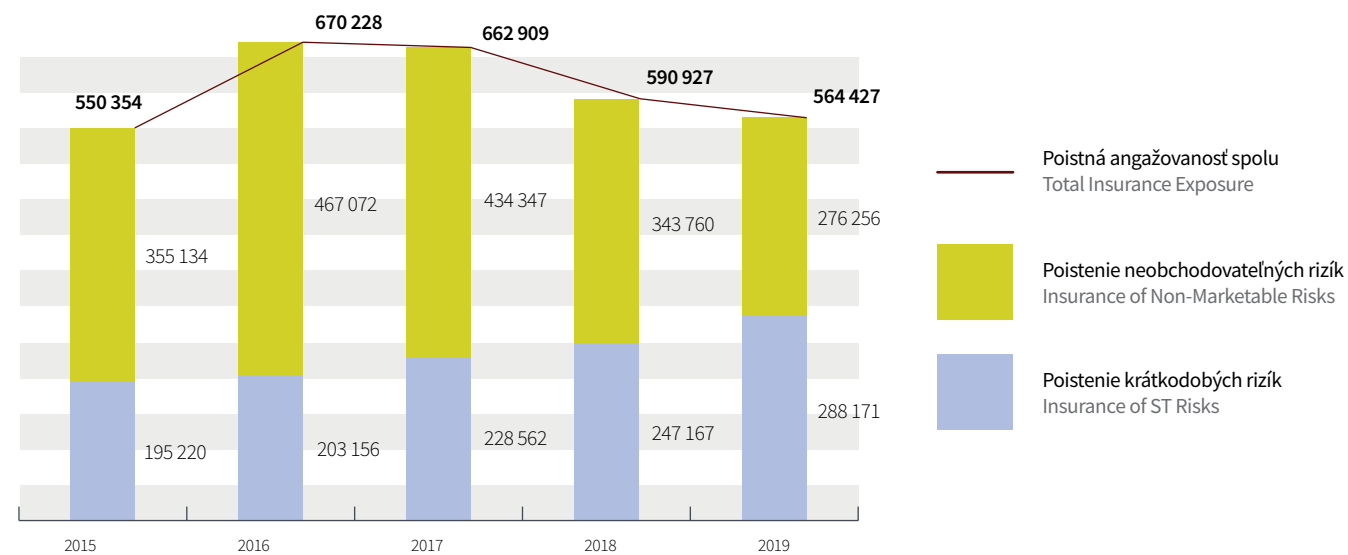
EXIMBANKA SR celkovo počas svojej histórie podporila export do 98 krajín sveta a zároveň odškodnila klientov z titulu neuhradenia záväzkov zo strany dlžníkov z 30 krajín.

credits from several medium- and long-term insurance businesses (similar trend was recorded also in 2018).

EXIMBANKA SR during its history supported exports to 98 countries of the world and also indemnified clients for defaults of the debtors in 30 countries.

Poistná angažovanosť EXIMBANKY SR – vývoj k 31. 12. za roky 2015 – 2019 (tis. eur)

The trend of the Insurance Exposure of EXIMBANKA SR as of 31 December in years 2015 – 2019 (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 zaisťovateľské zmluvy pre oblasť strednodobých a dlhodobých projektov, pomocou ktorých je umožnený spoločný prienik exportérov z rôznych krajín na tretie trhy.

INSURANCE OF NON-MARKETABLE RISKS

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.

V oblasti poistenia neobchodovateľného rizika nenastali v roku 2019 žiadne významné poistné udalosti, poistené úvery sa v hodnotenom období riadne splácali – v danom roku bolo riadne splatených 7 obchodných prípadov z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík. Pre daný druh poistenia EXIMBANKA SR zaznamenala v danom roku predčasné splatenie viacerých obchodných prípadov s pôvodným splácaním do roku 2021 a 2023.

Neistota na globálnom trhu spôsobená očakávanou obchodnou vojnou z dôvodu negociácie novej obchodnej dohody USA s Čínou a EÚ, ako aj očakávanou hospodárskou krízou, zapríčinila nerealizovanie plánovaných významných projektov v roku 2019 a ich posun na neskoršie obdobie. Spomalenie automobilového sektoru v druhom polroku 2019 malo taktiež dopad na posunutie realizácie časti niektorých projektov.

Uvedené skutočnosti viedli v danom období k medziročnému poklesu poisteného portfólia neobchodovateľného rizika celkom o 67 504 tis. eur.

V roku 2019 EXIMBANKA SR po prvý raz realizovala poistenie krátkodobých obchodných pohľadávok do Turkmenška v danom segmente poistenia.

In terms of non-marketable risk insurance, no significant loss insurance occurred in 2019, insured export credits were being repaid regularly - 7 of the medium-long term insured cases were fully repaid in actual year. Furthermore, last year EXIMBANKA SR recorded early repayment of several insured projects, which initially were agreed to be repaid in 2021 and 2023.

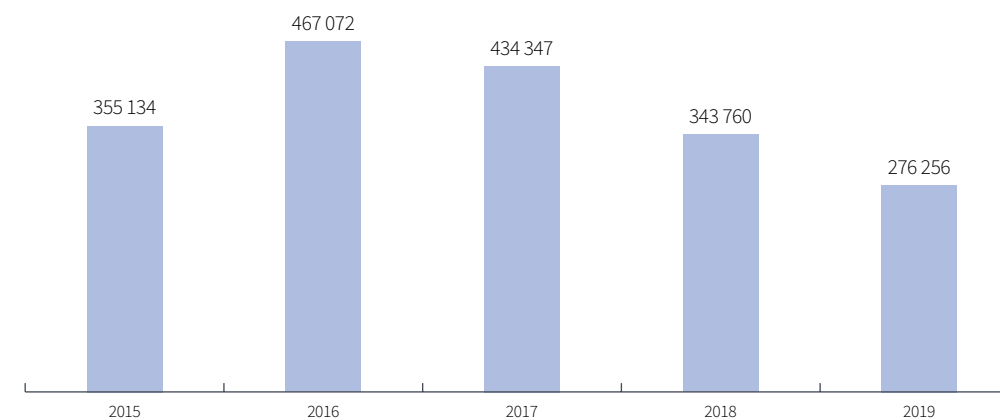
Uncertainty of the global markets caused by the expected trade war rooted in ongoing negotiations of the bilateral trade agreements between the US and China, and the US and the EU, as well as expected economic crisis were the main reasons of postponement of several large projects in pipeline. Slowdown in automotive sector in the second half of 2019 also partially affected realisation of some of the projects.

The above mentioned trends caused a decrease by EUR 67,504 thousand in the insurance portfolio of the non-marketable risks compared with the previous year.

In 2019 EXIMBANKA SR for the first time supported short term export receivables to Turkmenistan in the given insurance segment.

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2015 – 2019 (tis. eur)

Trend of the non-marketable Risk Insurance Exposure as of 31 December for the years 2015 – 2019 (EUR thousand)



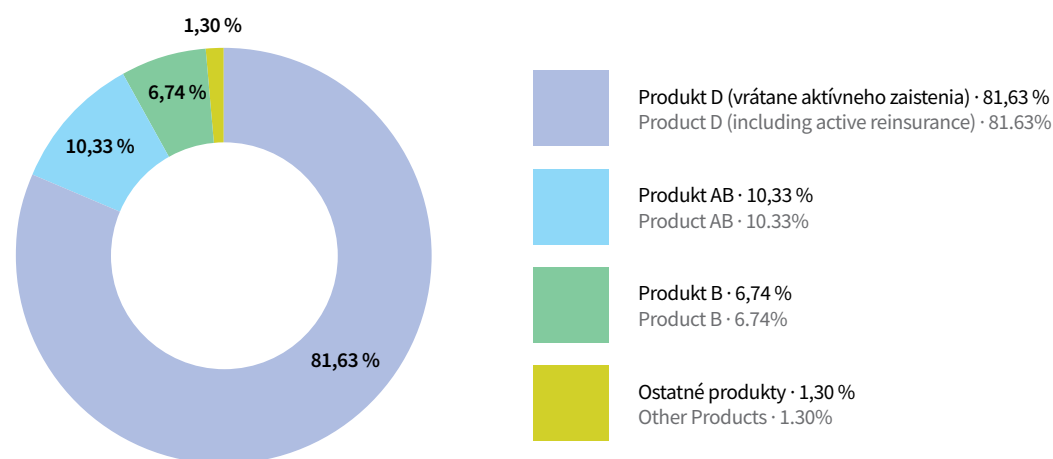
V roku 2016 bol realizovaný významný obchodný prípad v oblasti vývozných odberateľských úverov pre odberateľa na Kube.

In 2016 a significant project for a buyer in Cuba was covered.

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).

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík - podiel jednotlivých produktov k 31. 12. 2019 (%)
The share of non-marketable risk insurance on particular products in the exposure as of 31 December 2019 (%)



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).

Kde:

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 technológií predovšetkým do krajín s vyššou mierou rizika. Poisteným je banka, ktorá úver poskytuje. 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.

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 2019 bol prostredníctvom tohto produktu podporený export do rôznych štátov sveta – najmä do Indie, Turecka, Turkmenška a na Ukrajinu.

Sektorové zastúpenie exportu podporeného EXIMBANKOU SR v segmente poistenia neobchodovateľných rizík

Product D: Insurance of buyer's export credits against commercial and political risks 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.

Products A and B: 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 2019, was supported export by this product to many different countries in the world - mainly to India, Turkey, Turkmenistan and to Ukraine.

predstavovalo v roku 2019 najmä podporené projekty v oblasti potravinárskeho, gumárskeho, či spracovateľského priemyslu, ďalej dodávky technologických a strojárnských celkov.

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

Produkt C: poistenie vývozných dodávateľských úverov,

Produkt E: poistenie výrobného rizika,

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

Produkt I: poistenie investícií slovenských právnických osôb v zahraničí,

Produkt Ik: poistenie úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí,

Produkt L: poistenie akreditívu,

Produkt Z: poistenie záruk.

V roku 2016 zaradila EXIMBANKA SR do svojho produktového portfólia aj **produkt obchodne viazanej pomoci**, tzv. „zvýhodnený vývozný úver“. Z dôvodu praktických prekážok realizácie schémy zvýhodnených vývozných úverov, na ktoré poukázala až implementačná prax, došlo v roku 2019 k nepriamej novelizácii zákona č. 392/2015 Z. z. o rozvojevej spolupráci prostredníctvom zákona, ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov a ktorý zároveň **novelizuje aj zákon o rozvojevej spolupráci**. Účinnosť legislatívnych úprav je od 1. októbra 2019, pričom EXIMBANKA SR môže nielen poisťovať zvýhodnené vývozné úvery poskytnuté komerčnými bankami, ale ich aj priamo financovať.

Schéma obchodne viazanej pomoci je určená pre verejných odberateľov slovenských výrobkov a služieb vo vybraných rozvojových krajinách a má podobu odberateľského úveru, avšak vďaka spolupráci s MF SR dokáže EXIMBANKA SR ponúknuť dlžníkovi 35-50 % zvýhodnenie financovania.

From the sector perspective of non-marketable risk insurance provided by EXIMBANKA SR in 2019, majority of the supported projects were in food processing, rubber and manufacturing industry, as well as supplies of technological and machinery units.

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 E: Insurance of manufacturing risk,

Product F: Insurance of pre-export financing,

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

Product Ik: Insurance of credits for the financing of investment of the Slovak legal entities abroad (product Ik)

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**, so called “concessional export credit”. Due to some practical obstacles in application of the concessional export credits scheme, that occurred during its implementation, the scheme was modified by an indirect amendment of Act No. 392/2015 Col. on Official Development Cooperation carried out by Act No. 80/1997 Col. on Export-Import Bank of the Slovak Republic as amended, which also **amends the Act on Official Development Cooperation**. Legislative amendments are effective as of 1 October 2019 and they enable EXIMBANKA SR not only to provide insurance of concessional export credits financed by commercial banks, but also to directly finance them.

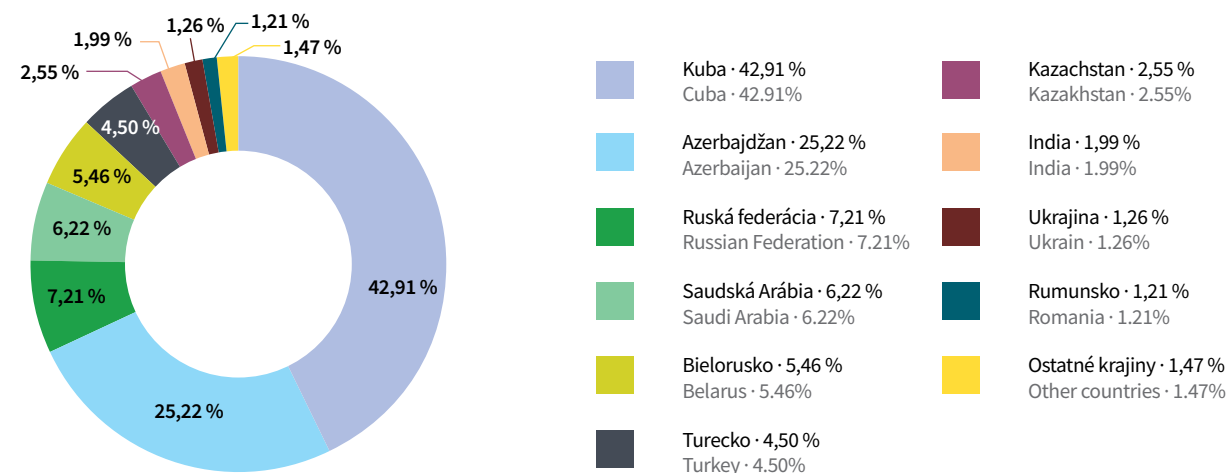
The trade related tied aid scheme is intended for customers of Slovak products and services in eligible low-income countries and has the form of Insurance of Buyer´s Credit (product D), but thanks to cooperation with the Ministry of Finance, EXIMBANKA SR can offer to the borrower 35-

Predmetné zvýhodnenie prebieha formou poskytnutia príspevku na splatenie časti úrokov, odkladu splácania istiny, resp. predĺženia doby splatnosti úveru a poskytnutia príspevku na splatenie časti úveru, prípadne kombináciou týchto nástrojov. Tento produkt je určený pre projekty v oprávnených krajinách s preukázateľným rozvojovým aspektom, pričom úver musí mať minimálnu splatnosť 2 roky. V roku 2019 evidovala EXIMBANKA SR zvýšený záujem o aktualizovaný produkt, pričom sa pripravujú viaceré projekty do oprávnených krajín v juhovýchodnej a východnej Ázii či subsaharskej Afrike.

Ostatné výsledky z poistenia neobchodovateľných rizík

V teritoriálnych preferenciách klientov EXIMBANKY SR v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík tradične dlhodobo 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.

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – podiel jednotlivých teritórií k 31. 12. 2019 (%)
The territorial structure of the non-marketable risk insurance exposure as of 31 December 2019 (%)

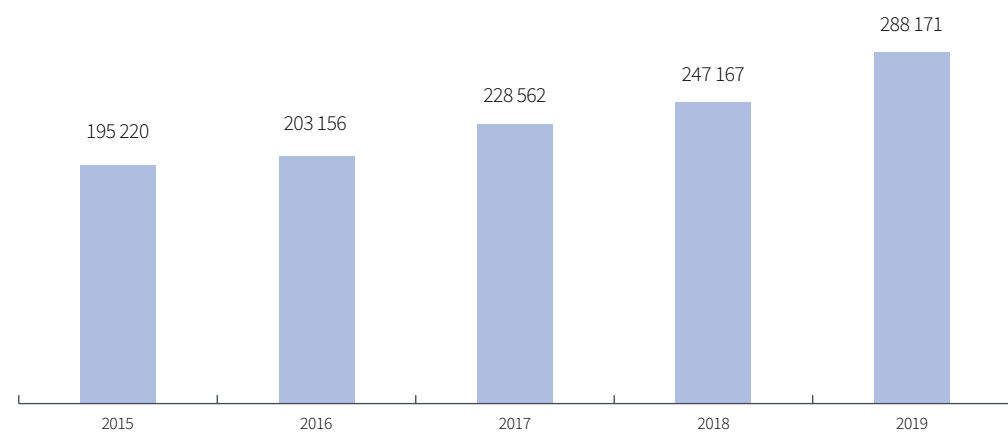


V roku 2019 pokračovala snaha v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík iniciovať aktivity smerujúce k preniknutiu pôsobenia EXIMBANKY SR, ako aj slovenských exportérov, na nové teritória. Tieto aktivity odrážali zvýšený záujem slovenských exportérov o dané teritória, a to najmä o oblasť juhovýchodnej Ázie a Afriky, kde realizácia prípadných obchodných prípadov do daných teritórií bude predmetom poistenia v ďalšom období.

POISTENIE KRÁTKODOBÝCH RIZÍK

V oblasti poistenia krátkodobých rizík evidovala EXIMBANKA SR k 31. 12. 2019 poistnú angažovanosť v objeme **288 171 tis. eur (index 2019/2018: 1,17)**.

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2015 – 2019 (tis. eur)
Trend of insurance exposure from short-term risk insurance as of 31 December in the years 2015 – 2019 (EUR thousand)



Vplyvom úspešnej akvizície nových klientov a nárastu poisteného portfólia u viacerých kmeňových klientov sa hodnota poistnej angažovanosti v roku 2019 zvýšila oproti predošlému roku o 41 004 tis. eur, čím bol dosiahnutý nárast za ostatných 5 rokov o viac ako 92 000 tis. eur.

Aktívna akvizičná činnosť sa prejavila aj v náraste počtu nových poistných zmlúv uzavretých v danom období, index 2019/2018: 1,30 (index 2018/2017: 1,21).

In 2019, 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, Southeast Asia and Africa, where the implementation of potential business projects will be subject to insurance in the next period.

SHORT-TERM RISK INSURANCE

In the area of short-term risk insurance EXIMBANKA SR reached as of 31 December 2019 the insurance exposure in amount of **EUR 288,171 thousand (index 2018/2017: 1.17)**.

As a result of successful acquisition activity and growth of insurance portfolio of several key clients, the insurance exposure grew by EUR 41,004 thousand in 2019 compared to the previous year, which led to an increase of more than EUR 92,000 thousand over the last 5 years.

Dynamic acquisition activity also affected volume of new insurance policies issued during 2019, index 2019/2018: 1.30 (index 2018/2017: 1.21).

Rovnako zaznamenala EXIMBANKA SR pre daný druh poistenia rastúci trend aj v počte úverových limitov na poistenie, medziročný index 2019/2018: 1,08.

V roku 2019 úspešne pokračovala spolupráca s viacerými 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.

V roku 2019 zaznamenali viaceré finančné inštitúcie všeobecný pokles pri financovaní pohľadávok do tradičných exportných teritórií a aj to bol jeden z dôvodov zvýšeného záujmu o krytie práve zo strany EXIMBANKY SR.

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 poisťovaní 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. Tento produkt je obvykle spojený s minimálnym ročným poistným, ku ktorému sa klient zaviazá.
- 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 obrát do 2 mil. eur. Práve jednoduchosť bez nutnosti sa viazania k ročným objemom robia z tohto produktu ešte atraktívnejšiu možnosť pre začínajúcich exportérov.

Additionally, EXIMBANKA SR recorded also growing trend in number of credit limits for insurance, which resulted in year-on-year index 2019/2018: 1.08.

In 2019 cooperation with commercial banks successfully continued to reinsure the risks for clients not covered by commercial insurance companies. The exporter was thus offered an interesting alternative 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.

Furthermore, some of the commercial institutions recorded general falling trend in providing financing to traditional export territories in 2019. This was one of the reasons of increasing demand for insurance cover of EXIMBANKA SR.

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. One of the usual conditions of this product is a minimum annual insurance premium, which is obligatory for the client.
- 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. This product is a very attractive solution

Z nasledujúceho grafu je zrejmý záujem klientov o produkt eMSP, v tomto trende by chcela EXIMBANKA SR pokračovať aj v roku 2020 a ešte viac sa zamerať na segment klientov MSP práve prostredníctvom poradenstva.

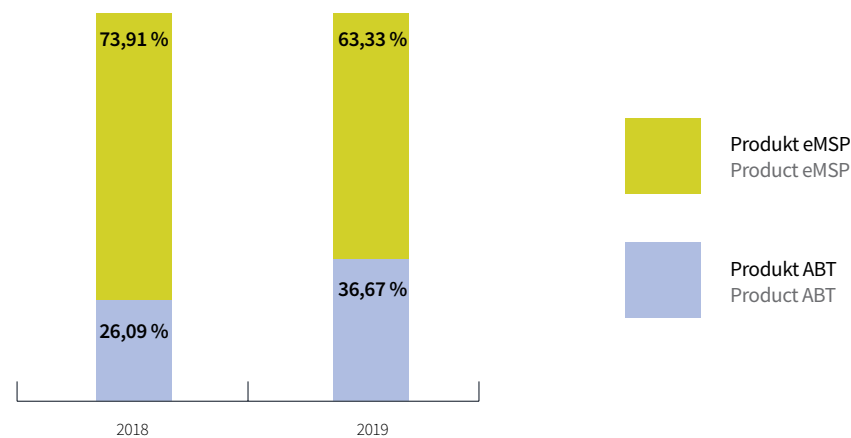
Pre podporu malého a stredného podnikania boli ku koncu roka 2019 vytvorené rozličné príručky na lepšie pochopenie a pracovanie s poistným produktmi či príručka ako sa vyvarovať najčastejšie sa opakujúcim druhom podvodov zo strany zahraničných subjektov za účelom vymoženía peňažného prílepkšenia si na úkor neskúsených podnikateľov.

for exporters - beginners, due to its simple and flexible conditions (minimum annual volume is not obligatory).

The following graph shows the obviously increasing interest of clients in eMSP product in 2019. EXIMBANKA SR would like to continue in this trend in 2020 and focus more on the SME segment, especially by advisory services.

In order to support SME entrepreneurship EXIMBANKA SR issued various manuals that would facilitate better understanding of insurance products, as well as anti-fraud manual which describes how to avoid the most common forms of frauds in international business.

Poistenie krátkodobých rizík - štruktúra produktov -- nové poistné zmluvy v rokoch 2018 a 2019 (%)
The structure of the short-term insurance products in 2018 and 2019 - new insurance policies (%)



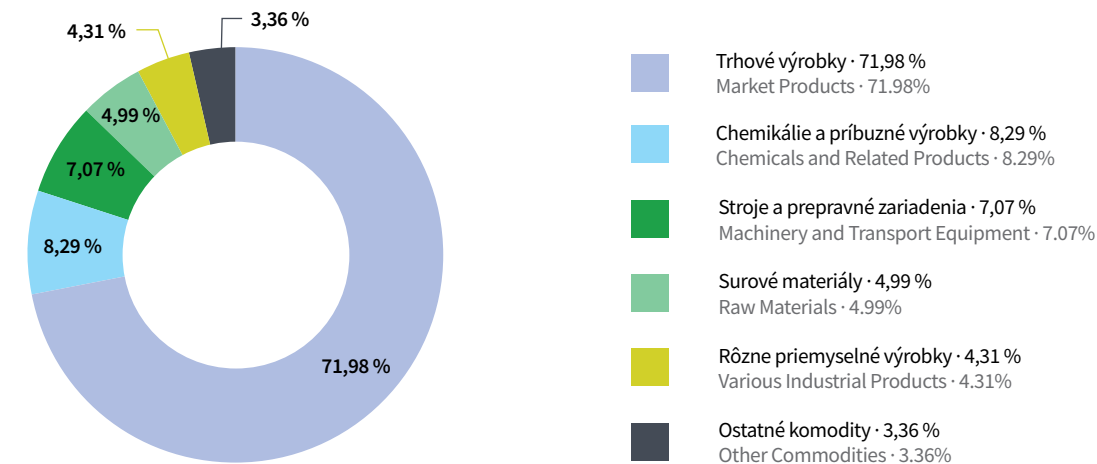
Komoditné členenie poistenia krátkodobých rizík

V roku 2019 viac ako 70 % poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík predstavovali trhové výrobky, výrobky z kovov, papier a výrobky z papiera, výrobky z dreva, chemické výrobky a iné. Zvýšil sa podiel v odvetví drevárskom, tabakovom a hutníckom priemysle.

Commodity Structure of Short-Term Risk Insurance

In 2019, more than 70% 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, chemical products and others. The share in wood industry, tobacco industry as well as in metallurgy increased.

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – komoditná štruktúra SITC k 31.12. 2019 (%)
The share of individual commodities by SITC in the short-term risk insurance exposure as of 31 December 2019 (%)



Teritoriálne členenie poistenia krátkodobých rizík

V roku 2019 pokračoval trend poisťovania krátkodobých rizík do pomerne širokej škály teritórií. Poistením krátkodobých dodávateľských úverov bol v danom roku podporený export do **46 krajín sveta**. EXIMBANKA SR prostredníctvom poistenia podporovala export svojich klientov tradične aj do krajín Ruskej federácie a Bieloruska, Južnej a Strednej Ameriky či Ázie (India, Čína).

Territorial Structure of Short-Term Risk Insurance

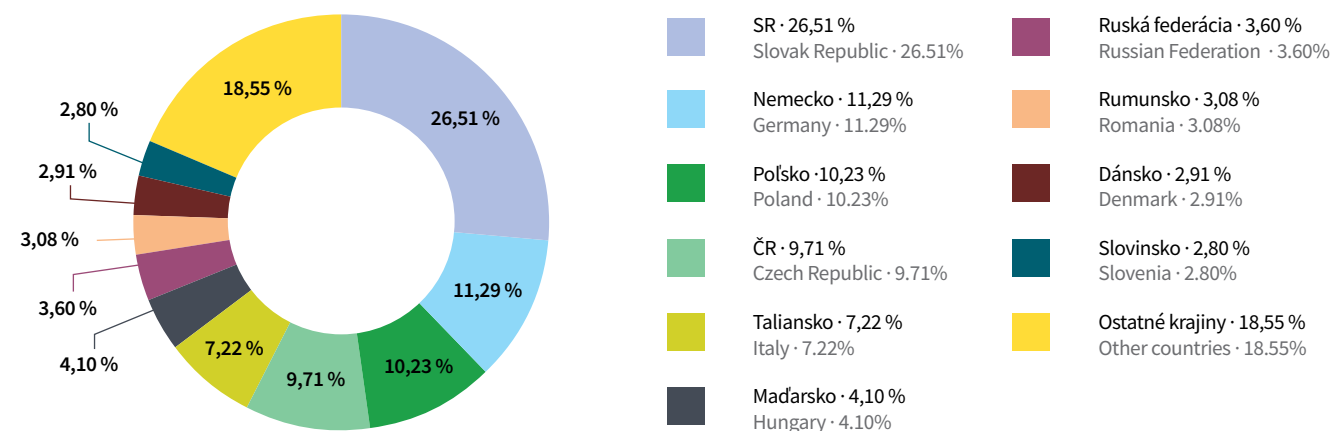
In 2019, the short-term risk insurance trend continued in a relatively wide range of territories. The export to **46 countries of the world** was supported by providing of short-term risk insurance. By means of short-term insurance EXIMBANKA SR supported export of its clients traditionally also to countries of Russian Federation, Belarus, South and Central America and Asia (India, China).

V oblasti upisovania rizika bol ku koncu roka 2019 zaznamenaný pokles poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík, a to o viac ako 20 % v porovnaní so stavom k 31.12.2018, pri krajinách ako Albánsko, Bosna a Hercegovina, Estónsko, Francúzsko, Luxembursko, Malajzia, Malta, Portugalsko, Srbsko, Švajčiarsko, Švédsko, Taiwan a Veľká Británia.

Naopak, nárast záujmu a poistnej angažovanosti o viac ako 20 % bol zaznamenaný pri teritóriách Bulharsko, Česká republika, Čína, Dánsko, Južná Kórea, Macedónsko, Moldavsko, Rumunsko, Ruská federácia, Slovinsko, Spojené Arabské Emiráty, Turecko a USA.

Výrazne narástol záujem o krajinu Čína (medziročný index 2019/2018: 3,51), kde sa podarilo realizovať viaceré zaujímavé projekty. Rovnako tak narástol záujem o krajinu Turecko, kde výraznejšie stúpol dopyt najmä v poslednom kvartáli 2019.

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – podiel jednotlivých teritórií k 31. 12. 2019 (%)
The share of individual territories in the short-term risk Insurance exposure as of 31 December 2019 (%)



At the end of 2019, a decreased short-term insurance exposure by over 20% compared to the end state in 2018 was recorded in Albania, Bosnia and Herzegovina, Estonia, France, Great Britain, Luxembourg, Malaysia, Malta, Portugal, Serbia, Switzerland, Sweden and Taiwan.

On the contrary, increase in interest and insurance exposure by more than 20% was recorded in relation to the territory of Bulgaria, Czech Republic, China, Denmark, South Korea, Macedonia, Moldova, Romania, Russian Federation, Slovenia, United Arab Emirates, Turkey and United States.

There was a particular interest in China (year-on-year index 2019/2018: 3.51), where several interesting projects were implemented. Likewise, interest in Turkey increased as well, with rising trend in demand was recorded in the last quarter of 2019.

Poistenie malých a stredných podnikov

EXIMBANKA SR považuje poisťovanie rizika nezaplatenia vývozných pohľadávok pre malé a stredné podniky za veľmi dôležité. Malé 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 práve malé a stredné podniky, či už formou poradenstva alebo špecifickými riešeniami. Nezabúdame, 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.

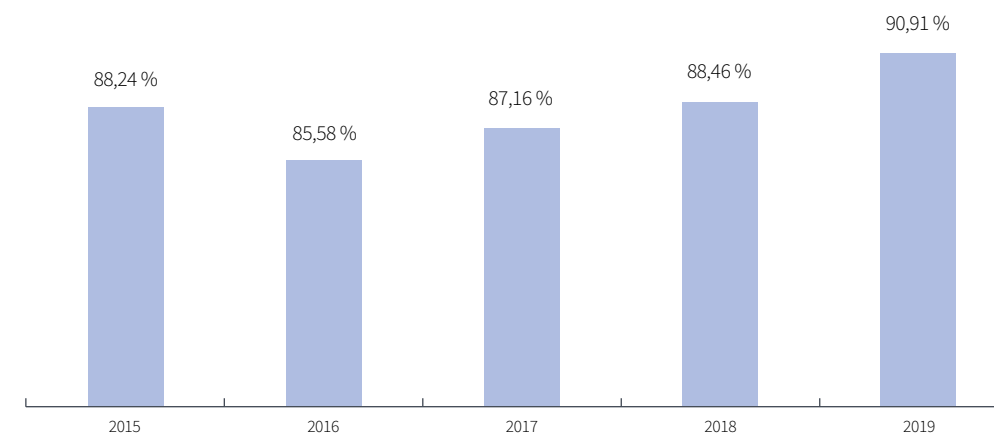
Vďaka cielenej akvizičnej činnosti pre MSP exportérov a prezentovaniu produktov EXIMBANKY SR podnikateľskej verejnosti sa v roku 2019 zvýšil podiel MSP klientov na celkovom počte klientov krátkodobého poistenia (v roku 2019 bol počet novozatvorených poistných zmlúv s MSP klientmi vyšší o 26,09 % ako v roku 2018).

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 favor of financing.

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 2019 (number of new insurance policies signed with SMEs rose by 26.09% in comparison to 2018).

Podiel počtu MSP klientov na celkovom počte klientov poistenia krátkodobých rizík
The share of SMEs on total number of clients of short-term risk insurance



V roku 2019 sa mierne zvýšili podiely MSP klientely na fakturácii poistného a na hodnote podporeného exportu v porovnaní s predchádzajúcim rokom 2018.

Poistná angažovanosť MSP klientov dosiahla ku koncu roka 2019 podiel z celkovej poistnej angažovanosti poistenia krátkodobých rizík 37,09 %, pričom sa za 7 rokov poskytovania on-line produktu eMSP daný ukazovateľ zvýšil o takmer 15 %.

Ostatné výsledky MSP klientov z poistenia krátkodobých rizík (%)
The share of SMEs on other outcomes from short-term risks insurance (%)

Podiel MSP na celkovom	Share of SMEs on total:	2015	2016	2017	2018	2019
Predpise poistného	Underwritten insurance premium	41,78 %	35,15 %	33,02 %	40,02 %	40,27 %
Podpore exportu	Export credit support	31,78 %	28,26 %	25,17 %	28,12 %	28,47 %
Poistnej angažovanosti	Insurance exposure	37,57 %	32,78 %	32,40 %	35,33 %	37,09 %

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

Medzi výhody tohto produktu patria zjednodušené podmienky úverového poistenia, kritériá a parametre prispôbené pre potreby MSP a možnosť predkladať žiadosť o poistnú 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 poistnej zmluvy, po podpise poistnej zmluvy prebieha komunikácia výlučne elektronickou formou.

Poistný produkt eMSP zaznamenal u menších exportérov úspech a etabloval sa na trhu úverového poistenia. Z roka na rok stúpa aj príjem poistného práve z tohto produktu. Svoju popularitu si získal najmä svojou jednoduchosťou

In 2019 the share of SME clients slightly increased in terms of premium invoicing and the value of export supported compared to year 2018.

The share of insurance exposure of SME clients on the total short-term risk insurance exposure at the end of 2019 was 37.09%, while in 7 years of eMSP on-line product provision it increased by almost 15%.

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.

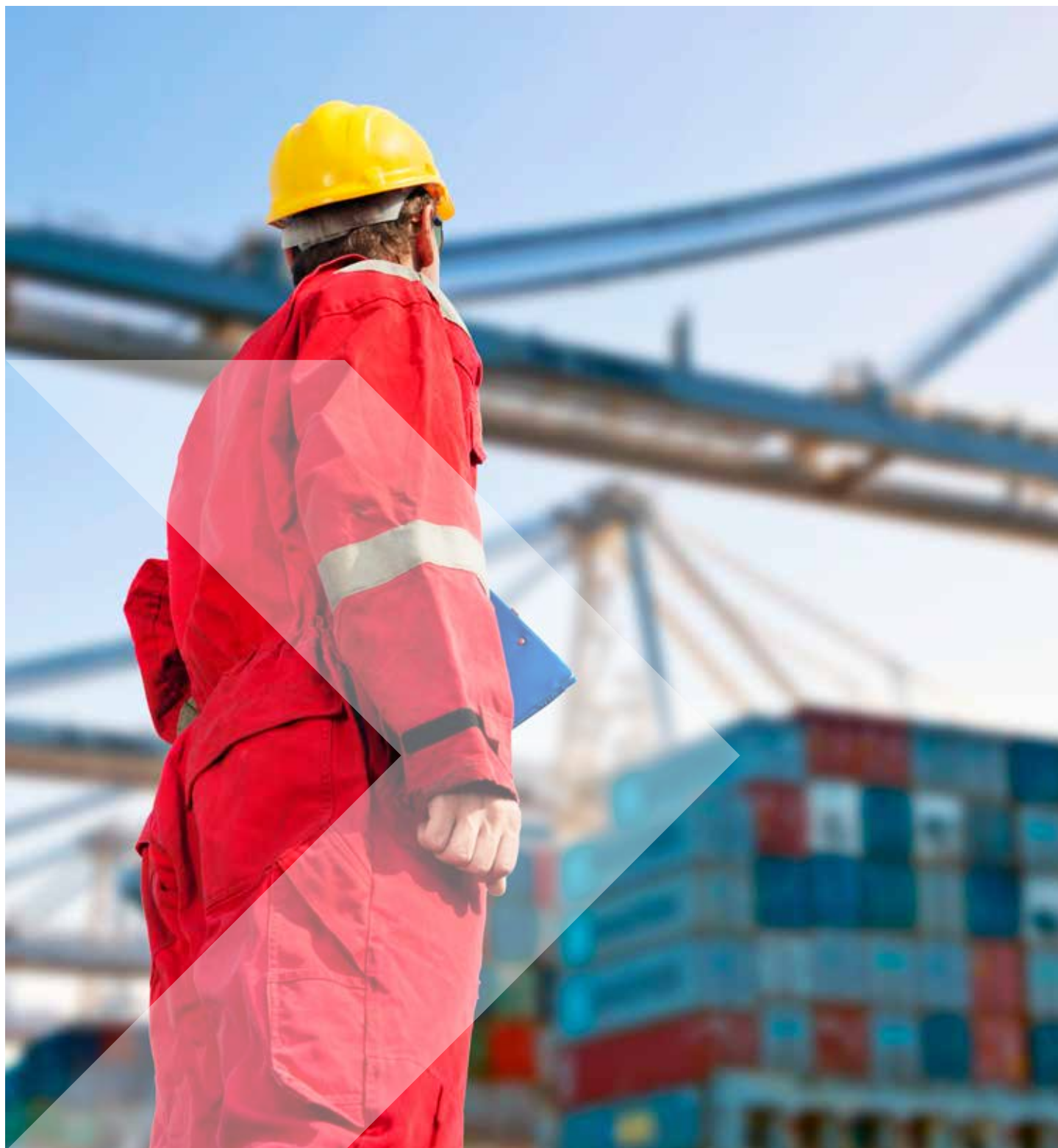
The benefits of this product include simplified credit insurance conditions, criteria and parameters tailored to the needs of SMEs, and the ability to submit an application for insurance policy online 24 hours a day.

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

a možnosťou krytia rizika, ktoré tvorí vhodné zabezpečenie pre finančné inštitúcie a umožňuje exportérom jednoduchší prístup k zabezpečeniu si svojich pohľadávok.

simplicity and possibility of risk coverage creating suitable safeguards for financial institutions and providing exporters with simpler access to securing of their receivables.



PODPORNÉ AKTIVITY SUPPORT ACTIVITIES



4

MEDZINÁRODNÉ VZŤAHY A ČLENSTVÁ V ORGANIZÁCIÁCH, INŠTITÚCIÁCH, KOMORÁCH A ZDRUŽENIACH INTERNATIONAL RELATIONS AND MEMBERSHIP IN ORGANISATIONS, 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 nenaruša trhové podmienky deformovaním trhu a zvýhodňovaním výrobcov z jednej krajiny na úkor ostatných.

Oblasť štátom podporovaných exportných úverov je striktnie 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 poistných produktov EXIMBANKY SR musí byť v súlade s celosvetovými štandardmi, pričom má poskytovať slovenským vývozcom porovnateľné služby v oblasti poistenia a financovania vývozných úverov. Dodržiavanie medzinárodných regulačných opatrení vytvára predpoklady rovnakého trhového prostredia pre všetkých účastníkov trhu.

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 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 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 Riaditeľstva pre obchod a poľnohospodárstvo venované dve pracovné skupiny (PS) štátom podporovaným exportným úverom, 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 podporovaných exportných úverov. V závere roku 2019 bola zástupkyňa EXIMBANKY SR Ing. Silvia Gavorníková, riaditeľka odboru medzinárodných vzťahov, zvolená členskými štátmi

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 sessions. The representative of EXIMBANKA SR Ms. Silvia Gavorníková, Director of the International Relations Department, was re-

do funkcie predsedníčky Pracovnej skupiny ECG a túto funkciu tak bude na základe dôvery zástupcov členských štátov OECD vykonávať aj v priebehu roku 2020, už po šiestykrát.

Rok 2019 bol charakteristický výraznými zmenami v diskusiách oboch pracovných skupín, ktoré vyplývali predovšetkým zo signifikantných zmien v medzinárodnom obchode. Začalo sa po prvýkrát otvorene diskutovať o silnejúcej potrebe radikálnej novelizácie pravidiel pre štátom podporované exportné úvery, Konsenzu OECD, ktorý je pre konkurencieschopnosť exportérov OECD krajín nevyhnutnosťou.

Rok 2019 priniesol tiež niekoľko minoritných úprav Konsenzu OECD, ako aj posun v rokovaní ohľadom revízie a modernizácie pravidiel pre štátnu podporu exportu. Technickí experti v roku 2019 predstavili návrh na revíziu mechanizmu trhových referenčných úrokových sadzieb (CIRR), ktorý bol v princípe podporený všetkými členskými štátmi, avšak schválenie finálneho textu sa očakáva začiatkom roka 2020.

V roku 2019 ďalej pokračovali diskusie o revízii pravidiel pre podporu miestnych nákladov, ktorej cieľom je zvýšenie flexibility v tejto oblasti, nakoľko tieto pravidlá neboli upravené už viac rokov, a preto nedostatočne reflektujú vývoj na trhu, globálne hodnotové reťazce a iné vplyvy. Tento návrh odštartoval širšiu diskusiu o modernizácii pravidiel, ktorej iniciátorom bola práve Európska únia. V roku 2019 sa na zasadnutiach diskutovalo o tom, ktoré časti Konsenzu OECD treba reformovať a ako vhodne nastaviť časový harmonogram práce. Vzhľadom na komplexnosť tejto témy sa bude pokračovať v rokovaní aj v roku 2020. Otvorila sa aj téma poskytovania obchodnej viazanej pomoci, nakoľko existujú odlišnosti medzi praktikami členských štátov.

V nadväznosti na revidované Odporúčanie Rady OECD o boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch, ktoré bolo prijaté v roku 2019, a ktoré predstavuje záväzný dohovor smerujúci k potláčaniu korupcie

elected Chairman of the ECG Group for the sixth time in 2019 and thus will continue chairing the WG also during 2020.

The year 2019 was characterised by major changes in discussions of both working groups, which were driven by significant changes in international trade. For the first time an open discussion about intensified need of radical revision of the rules on officially supported export credits, the OECD Arrangement, started, what is crucial for maintaining competitiveness of exporters from the OECD countries.

Furthermore, the year 2019 brought several minor amendments to the OECD Arrangement, as well as development in negotiations to review some parts of the rules on officially supported export credits. Technical experts introduced a proposal for revision of commercial interest reference rates (CIRR) mechanism, which was in principle supported by all of the member states, but its final adoption is expected at the beginning of 2020.

The discussions also continued on revision of provisions for local cost support, which aims to improve flexibility in this regard. For the reason that these rules have not been changed for a long time they do not reflect market developments, global value chains and other impacts. This proposal was also a key driver of a more complex discussion about modernisation of rules, which was initiated by the European Union. In 2019 the discussions focused on identification of those parts of the OECD Arrangement, which have to be reformed in appropriate time framework. With respect to complexity of this task, discussions will continue further in 2020. In 2019 discussion initiated in the area of trade related aid, too, as there are differences in schemes applied by individual member states.

With regard to the revision of the OECD Recommendation on Bribery and Officially Supported Export Credits which was adopted in 2019 and represents a binding document on combating bribery in international trade, the first workshop on its implementation took place in 2019. As the scope of the

v medzinárodnom obchode, sa v roku 2019 konal aj historicky prvý workshop k jeho implementácii. Nakolko sa pôsobnosť Odporúčania rozšírila, členské štáty budú o svojich skúsenostiach s praktickou aplikáciou ustanovení diskutovať aj v ďalšom roku. Pokračovala tiež diskusia o tom, ako fungujú rozvojové finančné inštitúcie (DFIs) a ako si DFIs, multilaterálne rozvojové banky (MDBs) a ECAs navzájom konkurujú. Exportno-úverové agentúry taktiež dbajú na dodržiavanie pravidiel a zásad súvisiacich s trvalo udržateľným financovaním v krajinách s nízkym príjmom a pravidelne diskutujú v tejto oblasti s predstaviteľmi Svetovej banky (SB) a Medzinárodného menového fondu (MMF), ktorí informujú o nastaveniach dlhových politík pre jednotlivé krajiny. Pod vplyvom neustáleho globálneho vývoja v oblasti ochrany životného prostredia a zamedzeniu negatívnych vplyvov na zmenu klímy rezonovala táto téma taktiež v kontexte exportných úverov a už teraz je zrejmé, že členské štáty budú pokračovať v diskusii aj naďalej.

Okrem bežných zasadnutí pracovných skupín OECD sa v uplynulom roku uskutočnilo aj špeciálne fórum, ktorého sa zúčastnili okrem predstaviteľov členských štátov aj stakeholderi 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 budúcnosti exportných úverov a ich poskytovaniu, a taktiež mali členské štáty možnosť zdieľať skúsenosti s prípadmi podplácania v medzinárodných obchodných transakciách a diskutovať o tom, ako im najlepšie predchádzať. Dôležitou diskutovanou témou bolo aj spojenie poskytovania exportných úverov a princípov udržateľnosti a ochrany životného prostredia a ľudských práv.

Recommendation has broadened, member states will share their experience with its practical implementation also in upcoming year. The discussions further tackled activities of the development financial institutions (DFIs) and issues of competition between DFIs, multilateral developments banks (MDBs) and ECAs. The export credit agencies also adhere to a set of principles and guidelines to promote sustainable lending to the low income countries and regularly discuss it with representatives of the World Bank (WB) and International Monetary Fund (IMF) who share information regarding debt policies for particular developing countries. The export credit community also followed recent global trends and efforts to improve environmental protection and eliminate negative impacts of the climate change and it is clear that discussions will continue in future.

In addition to regular meetings of the OECD working groups, a specialised Forum event was organised in 2019, where in addition to 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.

Individual discussion blocks were devoted to topics such as competition in the world of export credits and the future of their support. Member states had opportunity to share their experience with bribery in international business and discuss possibilities of its prevention. The role of export credits in connection to sustainable principles and environmental and human rights prevention was another important issue around the table.

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 2019 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 2019 bola príprava koordinovanej európskej pozície na zasadnutia Medzinárodnej pracovnej skupiny pre exportné úvery (IWG), pričom na jeseň roku 2019 sa konalo už 20. zasadnutie tejto skupiny. Rokom 2019 rezonovala diskusia o otvorení modernizácie pravidiel pre exportné úvery, ako aj otázky perspektívy spolupráce a prienik aktivít ECAs a rozvojových finančných inštitúcií, pričom v záujme ECAs je lepšie spoznať vzájomné aktivity a nájsť optimálny model koexistencie, nakoľko záujmy týchto inštitúcií sú v rozvojových teritóriách často obdobné. Pripravovaný a sfinalizovaný v roku 2019 bol aj Report o zvyšovaní povedomia o exportných úveroch, ktorý dáva do pozornosti aktuálne diskutované témy a otázky týkajúce sa exportných úverov a ich poskytovateľov. Počas roka 2019 bola v rámci CWG ECG diskutovaná aj Európska legislatíva pre zlyhané úvery, ako aj úprava každoročne poskytovaného reportu exportno-úverových agentúr Európskemu parlamentu.

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 2019 were, in addition to the preparation of positions for the negotiation of OECD working groups, issues 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 negotiations in 2019 were the preparation of a coordinated European position at the International Working Group on Export Credits (IWG) as in autumn 2019 the 20th meeting of the group took place. In 2019 a debate on opening up the modernization of export credit rules resonated, as well as issues of cooperation and common interests of ECAs and developing financial institutions. It is of a high importance of ECAs to better understand mutual activities and to find the optimal model of coexistence, as the interests of these institutions are often similar in developing territories. Raising awareness report on export credits which describes open issues and discussion topics of export credit world was prepared and finalised in 2019. CWG ECG also exchanged views of member states on the EU legislation on non-performing loans and annual ECAs reporting to the EU Parliament.

Členstvá v medzinárodných organizáciách

Bernská únia poisťovateľov úverov a investícií (BÚ) a Pražský klub (PK)



Bernská únia poisťovateľov úverov a investícií združuje 85 členov a ďalších 6 pozorovateľov zo 73 krajín z celého sveta, ktorí v minulom roku spolu poistili export a investície v hodnote 2,5 biliónov USD, čo predstavuje 13 % 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 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 stredno a dlhodobého rizika (splatnosti úverov nad 1 rok)
3. výbor pre poistenie úverov na investície
4. výbor Pražský klub (Prague Club Committee)

Pražský klub, ktorého spoluzakladateľom je aj EXIMBANKA SR bol založený v deväťdesiatych rokoch 20. storočia predovšetkým pre exportno-úverové inštitúcie z krajín

Membership in the International Organizations

Berne Union of Credit and Investment Insurers

The Berne Union of Credit and Investment Insurers associates 85 members and 6 observing members from 73 countries in the world, which in 2019 insured USD 2.5 trillion of exports and investments – more than 13% 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, or in selected sectors as well as the potential reputation 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 1 year)
3. Investment Insurance Committee
4. Prague Club Committee

The Fourth Committee of the Berne Union, the Prague Club, was co-founded by EXIMBANKA SR in the 1990s with special focus on 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

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 prišlo k integrácii PK 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 40 členov.

V roku 2019 sa uskutočnili dve plenárne zasadnutia BÚ. Jarné zasadnutie výborov BÚ, ako aj PK (Spring Meeting) sa konalo v apríli 2019 v Singapure a výročné zasadnutie (Annual Meeting) prebehlo v polovici októbra 2019 v Hyderabadé, Indii. 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 2019 predstavitelia EXIMBANKY SR získavali nové poznatky a skúsenosti na špecializovanom seminári venovanom problematike vymáhania pohľadávok, pričom zasadnutie hostila turecká exportno-úverová agentúra TURKEXIM, a taktiež prostredníctvom účasti na seminári venovanom téme marketingu v spojení s malými a strednými podnikmi. V júni 2019 mala EXIMBANKA SR možnosť zorganizovať špecializované zasadnutie Skupiny expertov na riziko krajiny Bernskej únie (Country Risk Specialist Meeting - CRSM), na ktorom sa zúčastnilo viac ako 70 medzinárodných expertov, a ktoré sa po prvýkrát konalo v Bratislave. CRSM predstavuje odborné podujatie, zamerané na diskusiu a výmenu informácií o aktuálnom globálnom vývoji a analytických prístupoch v kontexte úverového a poistného rizika krajín, pod záštitou Bernskej únie. Z obsahového hľadiska bolo podujatie zamerané najmä na niekoľko záujmových regiónov, v ktorých je v súčasnosti možné pozorovať zvýšenú dynamiku hospodárskych a politických vývoja, a to konkrétne Latinská Amerika, Stredný Východ, Juhovýchodná a Stredná Ázia. Členovia, ako aj samotný sekretariát BU hodnotili zasadnutie ako veľmi úspešné.

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 40 Members.

In 2019 two plenary sessions of the Berne Union were held. The Spring Meeting of the BU Committees as well as the Prague Club (Spring Meeting) was held in April 2019 in Singapore and the Annual General Meeting was held in mid-October in Hyderabad, India. Representatives of EXIMBANKA SR attended both meetings.

The Berne Union and the Prague Club annually organise a number of professional seminars for their Members to exchange practical experience in the implementation of business transactions. In 2019, representatives of EXIMBANKA SR gained new knowledge and experience while attending the Claims and Recoveries Specialised Seminar hosted by Turkish export credit agency TURKEXIM. Also SME Marketing Workshop organised by Swedish EKN was very insightful. In June 2019 EXIMBANKA SR organised the Country Risk Specialist Meeting (CRSM) with more than 70 international participants and historically for the first time it was hosted in Bratislava. CRSM is a specialised experts' event to discuss and exchange information on current global developments and analytical approaches in the context of credit and insurance risks of countries, under the auspices of the Berne Union. The meeting was focused on several regions of interest with growing dynamics of socio-economic and political development, such as Latin America, Middle East, Southeast and Central Asia. Members as well as representatives of the Berne Union highly appreciated the quality of the meeting.

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. Týmto aktivitami sa EXIMBANKA SR snaží zabezpečiť podmienky štátnej podpory exportných úverov, ktoré sú v súlade s medzinárodnými pravidlami, a zároveň výhodné pre slovenských exportérov, ktorí sa rozhodnú využiť služby EXIMBANKY SR.

Medzinárodné bilaterálne a multilaterálne zmluvy a rokovania

Počas roka 2019 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. Medzi významné stretnutia v roku 2019 patrilo stretnutie s indickou exportno-úverovou agentúrou Export Credit Guarantee Corporation (ECGC), účasť na historicky prvom podnikateľskom fóre medzi Slovenskou republikou a Severným Macedónskom, ako aj participácia na slovensko-ruskom podnikateľskom fóre v Moskve

Membership in Domestic Organizations

EXIMBANKA SR is the member of several organisations, 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 engagement of the representatives of EXIMBANKA SR at the work of these organisations enables us to participate on the creation of regulations and laws by means of own proposals or comments. EXIMBANKA SR is using this opportunity to ensure that official export support is provided in compliance with international rules and at the same time it is favorable for Slovak exporters who use services of EXIMBANKA SR.

International bilateral and multilateral agreements and meetings

During 2019, EXIMBANKA SR organised 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. Meeting with the Indian export credit agency Export Credit Guarantee Corporation (ECGC), participation on the historically first Slovakia-Norther Macedonia Business Forum and involvement in the Slovakia-Russia Business Forum in Moscow and Slovakia-Tatarstan Business Forum in Kazan were some of the important

a podnikateľskom fóre medzi Tatarstanom a Slovenskom v Kazani. Predstavitelia EXIMBANKY SR sa taktiež zúčastnili na slovensko-bieloruskom priemyselnom a inovačnom fóre, kde mali možnosť prezentovať svoje produkty. Tieto rokovania sú veľmi dôležité nakoľko otvárajú priestor slovenským exportérom pre nadviazanie spolupráce na danom teritóriu a umožňujú výmenu potrebných informácií a skúseností.

V priebehu roka 2019 EXIMBANKA SR tiež zintenzívnila svoju snahu o získanie prístupu k prostriedkom alokovaným v rámci Externého investičného plánu EÚ (External Investment Plan, EIP). EIP predstavuje strategický rámec, ktorý bol prijatý v snahe sa čo najefektívnejšie priblížiť k dosiahnutiu udržateľných rozvojových cieľov OSN (SDGs) a prispieť ku globálne udržateľnému rastu predovšetkým v rozvojových krajinách. EIP predpokladá zapojenie súkromného sektora do rozvojových projektov prostredníctvom tzv. blendového financovania (tzn. časť rozvojového projektu je financovaná nenávratne zo zdrojov EÚ a časť návratne zo zdrojov súkromného sektora). Predpokladom pre využívanie zdrojov z EIP je úspešná realizácia tzv. hodnotenia pilierov Európskou komisiou. Takýmto spôsobom Komisia preveruje dôveryhodnosť a spoľahlivosť inštitucionálnych partnerov v členských štátoch EÚ, ktorým následne môže zveriť oprávnenie nepriamo riadiť a distribuovať prostriedky EÚ určené pre rozvojovú spoluprácu v tretích krajinách. V prípade úspešného zavŕšenia celého procesu sa EXIMBANKA SR stane pre Komisiu dôveryhodnou inštitúciou, cez ktorú bude možné realizovať všetky investičné rozvojové projekty s podporou zdrojov EÚ.

Private Sector Liaison Officer (PSLO)

V novembri 2019 bola EXIMBANKA SR poverená Ministerstvom financií SR prevziať funkciu tzv. Private Sector Liaison Officer (PSLO) v Slovenskej republike.

Hlavnou úlohou PSLO je budovať a rozvíjať kontakty medzi súkromným sektorom a medzinárodnými finančnými inštitúciami, vyhľadávať obchodné a investičné príležitosti

meetings in 2019. Representatives of EXIMBANKA SR also took part in the Slovakia-Belarus Industry and Innovation Forum where they presented products and services of EXIMBANKA SR. These events are of high importance as they are door opener to Slovak exporters and facilitate cooperation with partners in the territory and create environment for exchange of information and experience.

In 2019 EXIMBANKA SR accelerated its efforts to have access to financial resources allocated under the EU External Investment Plan (EIP). EIP is a strategic framework adopted to effectively fulfil the UN Sustainable Development Goals (SDGs) and contribute to global sustainable growth, especially in developing countries. EIP aims to mobilise private sector investment to development projects by blended finance (i.e. a development project is partially financed by the EU funds and partially by private sector). One of the preconditions of eligibility to use the EIP funds is successful realisation of pillar assessment by the EU Commission. It aims to assess credibility and reliability of the institutional partners in the EU member states. Once the institution passes the pillar assessment it becomes entrusted with implementation of the EU budget on development projects in the third countries under indirect management.

Private Sector Liaison Officer (PSLO)

In November 2019 EXIMBANKA SR was given the mandate of the Private Sector Liaison Officer (PSLO) in the Slovak Republic by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

Mission of the PSLO is to develop and maintain relations between private sector and international financing institutions, search for business and investment opportunities for Slovak companies in developing countries, advise on better engagement of companies in the development cooperation agenda and share expertise and know how. PSLO agenda also broadens services that EXIMBANKA SR offers when providing support to Slovak exporters in their efforts to succeed on the emerging markets. Role of the

pre slovenské firmy v rozvojových krajinách, poskytovať poradenstvo ako lepšie angažovať spoločnosti do agendy rozvojovej spolupráce a zdieľať expertízu a know how. Agenda PSLO poskytuje EXIMBANKA SR priestor na rozšírenie možností pri poskytovaní podpory slovenským exportérom v ich snahe presadzovať sa na trhoch rozvíjajúcich sa krajín. Ako PSLO môže EXIMBANKA SR pomôcť vyhľadávať nové príležitosti pre slovenské konzultačné firmy, ale aj dodávateľské a investičné spoločnosti priamo v tretích krajinách alebo prostredníctvom tendrov medzinárodných finančných inštitúcií (napr. skupina Svetovej banky, EBRD, EIB, CEB, atď.).

EXIMBANKA SR sa tak zaradila do oficiálnej skupiny viac ako 160 PSLO pôsobiacich vo svete, ktorá funguje pod hlavičkou Svetovej banky. Sieť členov PSLO funguje už viac ako 20 rokov a združuje organizácie z 98 krajín sveta. V rámci tejto skupiny môžu členovia zdieľať svoje skúsenosti a best practices. Inštitúcie poverené funkciou PSLO taktiež každoročne organizujú obchodné misie do vybraných regiónov alebo so zameraním na jednotlivé sektory.

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.

PSLO enables EXIMBANKA SR to identify new opportunities for Slovak consultancy companies, but also for suppliers and investors either directly in the third countries or through tenders of international financial institutions (e.g. the World Bank Group, EBRD, EIB, CEB, etc.).

EXIMBANKA SR has joined the official network of more than 160 business intermediary organisations active worldwide, organised under the World Bank. The PSLO members network has members from more than 98 countries and operates for more than 20 years. Members of the network benefit from sharing their experience and best practices. The PSLO also organise annual business missions to the field focused on particular sectors.

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 organised 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 held its fifth Presidency of the V4 countries until the end of the first half of 2019. During its Presidency EXIMBANKA SR organised the second ECAs V4 conference in September 2018. In addition to the representatives of the export credit agencies of the V4 region, representatives of the Austrian ECA participated to the events and used this opportunity to present their experience and views on current issues in the field of export credits. The topics discussed

Slovenská republika predsedala krajinám V4 už po piatykrát do konca prvého polroka 2019. Ešte počas svojho predsedníctva EXIMBANKA SR 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. Nasledujúcou predsedníckou krajinou v roku 2019 bola Česká republika, a preto Česká exportní banka (ČEB) a Exportní garanční a pojišťovací společnost (EGAP) organizovali v septembri 2019 ďalšiu konferenciu V4 ECAs v Prahe. Okrem ECAs krajín V4 sa aj v tomto roku zúčastnili aj rakúski kolegovia. Diskutovalo sa o tradičných exportných teritóriách jednotlivých krajín, ako aj o nových teritóriách, kde je narastajúci dopyt. Okrem toho mohli účastníci informovať o svojich úspechoch v predošlom roku, a taktiež mali možnosť predstaviť svoj pohľad a názor na aktuálne diskutované témy v medzinárodnej komunite poskytovateľov exportných úverov. Súčasne sa stretli aj 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. Na konferencii odovzdali ČEB a EGAP predsedníctvo V4 svojmu následníkovi Poľskej republike, ktoré bude organizovať konferenciu v roku 2020.

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 partnerská inštitúcia za Slovenskú republiku. Cieľom je intenzifikácia vzájomnej výmeny medzi exportno-úverovými agentúrami a rozvojovými bankami

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.

The Czech Republic took over the Presidency in mid-2019, thus Czech Export Bank (CEB) and EGAP organised the V4 conference in Prague, in September 2019. Beside the ECAs from V4 countries, the Austrian colleagues participated again on the meeting. Discussions focused on traditional as well as new export territories where the participating countries recorded growing demand. Participants also informed about their results in the previous year and shared their views on topics discussed by the international community of export credits providers. General directors of V4 ECAs met as well to elaborate on current problems of the export credit agencies which in the fast changing world of international trade have to face not only domestic challenges, but also competition from other European or universal institutions. CEB and EGAP handed over the V4 Presidency to their successor from Poland that will organise the conference in 2020.

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

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 Koordinačného centra Medzibankovej asociácie v Budapešti. Na zasadnutí Medzibankovej asociácie, ktoré v roku 2019 organizovala chorvátska exportno-úverová agentúra HBOR, bola členmi Medzibankovej asociácie podpísaná Iniciatíva pre spoluprácu Medzibankovej asociácie na podporu rozvoja malých a stredných podnikov (Cooperation Initiative of the China-CEEC Inter-Bank Association on Supporting the Development of Small and Medium-sized Enterprises). Zasadnutie sa konalo ako okrajové zasadnutie 8. stretnutia predsedov vlád 17+1 v Dubrovniku v Chorvátsku. V ďalších rokoch preto očakávame zvýšenie spolupráce v tejto oblasti, nakoľko podpísaná Iniciatíva hovorí o podpore MSP v kľúčových odvetviach vrátane infraštruktúry, lodnej dopravy, poľnohospodárstva, cestovného ruchu, úspory energie a ochrany životného prostredia, informačných technológií, biotechnológií, výroby špičkových zariadení, nových zdrojoch energie a iných. EXIMBANKA SR bude na zasadnutí aktívne participovať aj v ďalších rokoch. Zástupcovia EXIMBANKY SR sa tiež zúčastňujú na technických seminároch, pričom v roku 2019 sa seminár konal v Pekingu a zameraný bol na rozvojový aspekt aktivít v rámci Medzibankovej asociácie.

results of cooperation between the relevant countries. At the same time, the establishment of the Interbank Association Coordination Center in Budapest was approved. During the meeting of the Interbank Association in 2019 which was organised by Croatian export credit agency HBOR members of the Association signed the Cooperation Initiative of the China-CEEC Inter-Bank Association on Supporting the development of small and medium-sized Enterprises. The Interbank Association meeting was held as an accompanying event during the 8th meeting of the 17+1 Central and Eastern European Countries (CEEC) and China on the level of Prime Ministers in Dubrovnik, Croatia. We expect increasing cooperation between the countries in the upcoming years as the Initiative stipulates details of SME support in key sectors including infrastructure, ship transport, agriculture, tourism, energy savings and environmental protection, IT, biotechnologies, production of high tech products, new energy resources, etc. EXIMBANKA SR will continue to engage on the meetings also in future. Representatives of EXIMBANKA SR participated on technical seminars as well. In 2019 such a seminar was hosted by Chinese delegation in Beijing and it aimed on the development aspect of activities of members of the Interbank Association.

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.

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.

Sú to nasledovné pravidlá:

- Odporúčanie Rady OECD o spoločných prístupoch k štátom podporovaným vývozným úverom a environmentálnemu 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 princípoch udržateľného financovania a štátom podporovaných exportných úverov (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)

It concerns the following rules:

- Recommendation of the OECD Council on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and 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 its form was modified to the legally binding OECD Council Recommendation.

KOMUNIKAČNÉ AKTIVITY COMMUNICATION ACTIVITIES

EXIMBANKA SR prešla v posledných rokoch niekoľkými zásadnými zmenami, a to napr. aj inováciou produktového portfólia. Od toho sa odvíjal aj charakter komunikačných aktivít v roku 2019, ktoré boli primárne orientované na slovenských exportérov, ale aj na subjekty, ktoré o produktoch EXIMBANKY 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 kladený dôraz predovšetkým na silné stránky inštitúcie, najmä schopnosť poskytovať produkty podporujúce vývoz do krajín s vysokým stupňom rizika a s dlhšími splatnosťami.

V roku 2019 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 experienced several major changes during last years, for example innovation of its product portfolio. These changes also influenced character of communication activities in 2019, which were primarily focused on the Slovak exporters, yet attention was also paid to the entities which disseminate information about EXIMBANKA SR and its products, such as commercial banks, institutions supporting export and entrepreneurship, as well as business and employer associations.

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

In 2019, EXIMBANKA SR focused its communication activities mainly on:

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

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

Podujatia EXIMBANKY SR

WORKSHOPY ZAMERANÉ NA PODPORU MALÉHO A STREDNÉHO PODNIKANIA NA SLOVENSKU PROSTREDNÍCTVOM EIB

Koncom roka 2018 EXIMBANKA SR podpísala úverovú zmluvu s Európskou investičnou bankou v objeme 50 miliónov eur na podporu segmentu malých a stredných podnikov a stredne veľkých spoločností. Aby sme mohli túto formu financovania, čo najlepšie prezentovať slovenským exportérom, zorganizovali sme na túto tému 2 workshopy – jeden v Bratislave a druhý na východnom Slovensku. Oba workshopy zaznamenali silnú a aktívnu účasť zo strany exportérov z celého Slovenska. Zúčastnení slovenskí exportéri sa tak dozvedeli viac o formách čerpania úverov EXIMBANKY SR z úverovej linky EIB prostredníctvom konkrétnych produktov, ktoré exportérom pomôžu lepšie sa presadiť na zahraničných trhoch.



» Workshop 31. januára, Bratislava

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

Events organised by EXIMBANKA SR

WORKSHOPS FOCUSED ON SUPPORT OF SMEs IN SLOVAKIA IN COOPERATION WITH THE EIB

At the end 2018 EXIMBANKA SR signed a EUR 50 million loan agreement with the European Investment Bank to support small and medium enterprises and middle-size companies. In order to present this form of financing to the Slovak exporters we organised 2 specialised workshops in Bratislava and in the eastern part of Slovakia. Both events were successful with numerous and active participation of exporters from different Slovak regions. Participants acquired new information about possibilities to benefit from the EIB credit line through actual products of EXIMBANKA SR and which will enable them to have a better access to international markets.



» Workshop 31 January, Bratislava



» Seminár k Zvýhodneným vývozným úverom do vybraných rozvojových krajín (4. novembra, Bratislava)

» Seminar on Concessional loans to eligible developing countries (4 November, Bratislava)

SEMINÁRE K ZVÝHODNENÝM VÝVOZNÝM ÚVEROM

Od 1. októbra 2019 môžu slovenskí exportéri využívať Zvýhodnené vývozné úvery do rozvojových krajín prostredníctvom EXIMBANKY SR, ktorá môže financovať, ako aj poisťovať úvery slovenských exportérov vyvážajúcich do vybraných rozvojových krajín. Vďaka Zvýhodneným vývozným úverom sa môžu slovenskí exportéri zapojiť do projektov, ktoré prispievajú k rozvoju ekonomiky a spoločnosti v danej rozvojovej krajine. Tieto semináre sa v roku 2019 konali v Bratislave a Banskej Bystrici a exportérom sme tak predstavili všetky potrebné informácie a výhody k tomuto novému produktu. Seminárov sa už zúčastnilo takmer 100 slovenských exportérov a ku koncu roka 2019 EXIMBANKA SR zaevidovala niekoľko žiadostí o tento produkt.

SEMINARS ON CONCESSIONAL LOANS

Since 1 October 2019 the Slovak exporters can benefit from concessional loans scheme of EXIMBANKA SR when entering markets of developing countries. EXIMBANKA SR provides both, financing and insurance of buyer's credits to eligible developing countries. With concessional loans the Slovak exporters can enter into projects which contribute to development of economy and society of a developing country. These seminars took place in Bratislava and Banská Bystrica and we used this opportunity to deliver all the necessary information and explain benefits of the scheme to the exporters. Both seminars had more than 100 participants and by the end of 2019 EXIMBANKA SR recorded increasing interest in the product.



» Semináre k Zvýhodneným vývozným úverom do vybraných rozvojových krajín (4. novembra, Bratislava / 27. novembra, Banská Bystrica).

KONFERENCIA COUNTRY RISK SPECIALIST MEETING – CRSM, BRATISLAVA (24. - 25. 6. 2019)

V Bratislave sa po prvýkrát v histórii konalo prestížne podujatie Country Risk Specialist Meeting (CRSM), ktoré je jediným svojho druhu na svete. Stretlo sa tu viac ako 70 expertov na analýzu rizík krajín z celého sveta, ktorých združuje Bernská únia - vedúca svetová organizácia poisťovateľov úverov a investícií, ktorej je EXIMBANKA SR členom už od roku 2006.



» Konferencia Country Risk Specialist Meeting – CRSM, 24. - 25. júna, Bratislava.



» Seminars on Concessional loans to eligible developing countries (4 November, Bratislava / 27 November, Banská Bystrica).

COUNTRY RISK SPECIALIST MEETING – CRSM, BRATISLAVA

For the first time in history Bratislava hosted prestigious Country Risk Specialist Meeting (CRSM), which is one of its kind in the world. More than 70 experts on country risk analysis from all around the world met to share their insights. CRSM is a specialised meeting of the Berne Union - leading global association of the export credit and investment insurance companies, of which EXIMBANKA SR is a member since 2006.

» Country Risk Specialist Meeting – CRSM, 24 - 25 June, Bratislava.

Iné podujatia

EXIMBANKA SR sa pravidelne zúčastňuje podujatí a prezentuje možnosti financovania a poistenia exportu v rámci podpory slovenských exportérov v rôznych regiónoch Slovenska. Prezentuje takto podporu prostredníctvom jej produktov počas cyklov podujatí „Spolu pre Slovensko. Z regiónov do sveta“, či počas „Koooperačnej burzy“ v Nitre, či Bratislave. Spolupracuje so Slovenskou obchodnou a priemyselnou komorou (SOPK) v rôznych mestách, vďaka čomu sme mohli byť napríklad súčasťou semináru „Aktuálne otázky obchodovania s Ruskou federáciou“ či konferencie „Komplexné možnosti podpory malých a stredných podnikov“.

Radi využívame možnosť osobných stretnutí s podnikateľmi aj na veľtrhoch a výstavách. V minulom roku nás mohli exportéri stretnúť na najvýznamnejšom priemyselnom veľtrhu v strednej Európe - Medzinárodný strojársky veľtrh v Brne, či v Exportnom dome na veľtrhu Gastra a Kulinária v Agrokomplexe v Nitre.

Slovenských exportérov pravidelne informujeme aj prostredníctvom odborných článkov, tlačových správ a reklamnej banerovej kampane, aby sa zvýšilo povedomie o aktivitách a službách EXIMBANKY SR. Mohli si tak o EXIMBANKE a jej ponuke služieb prečítať viac ako 350 krát. Taktiež sme informovali našich klientov a potenciálnych exportérov o aktuálnych témach a novinkách EXIMBANKY SR prostredníctvom newsletterov, webovej stránky a sociálnych médií.

Okrem toho sme pre exportérov v roku 2019 vytvorili niekoľko užitočných informačných materiálov ako napr. Sprievodcu poistením, príručku Ako sa vyhnúť pokusom o podvod, informačný leták k financovaniu z úverovej linky EIB, či k poskytovaniu zvýhodnených vývozných úverov.

Other events

EXIMBANKA SR regularly participates to meetings and events where we present financing and insurance services as a form of support to Slovak exporters in different regions of Slovakia. We disseminate information about support possibilities during the series of events “Together for Slovakia. From Regions to the World” or during “Slovak Cooperation Fair” in Nitra and Bratislava. EXIMBANKA SR also cooperates with the Slovak Chamber of Commerce and Industry and its regional branches. As a result, we participated to a seminar “Current Issues of Doing Business with Russia” and to conference “Complex Support Solutions for SMEs”.

We gladly use the opportunity to meet in person with our clients during fairs and exhibitions, too. Last year exporters could meet us during the most important industrial fair in Central Europe - International Engineering Fair in Brno, or in Export House at the fair Gastra and Kulinaria in Agrokomplex in Nitra.

We regularly use the communication channels especially by professional articles, press releases and banner campaigns in order to strengthen awareness of EXIMBANKA SR and recognition of its products and services. Slovak exporters could read about EXIMBANKA SR and its solutions more than 350 times last year. We also informed our clients and potential exporters about news and current issues of EXIMBANKA SR in newsletters, on the web site and in social media.

Furthermore, we prepared several useful manuals for our clients in 2019, for example Insurance Guide, manual How to avoid fraud, information letter on the EIB credit line and concessional loans scheme.

SVETOVÝ DEŇ DARCOV KRVI (14. 6. 2019)

Nezabúdame na tých, čo zachraňujú životy a preto sme symbolicky poďakovali našim kolegom, ktorí vďaka darovaniu krvi zachránili už viac ako 350 životov. Vďaka darcom sa každoročne ušetrí milióny životov po celom svete a pomôže sa množstvu pacientov so zdravotnými problémami žiť kvalitnejší a lepší život. Všetkým darcom úprimne ďakujeme.



» Spolu s kolegami, ktorí pravidelne darujú krv sme si pripomenuli Svetový deň darcov krvi.

WORLD BLOOD DONOR DAY (14 JUNE 2019)

We do not forget those who save lives, so we express our gratitude to our colleagues, who thanks to blood donation saved more than 350 lives. Blood donation saves millions of lives every year all around the world and helps many patients suffering from life-threatening conditions to live longer and with higher quality of life. We sincerely thank to all donors.

» Together with our colleagues, who are regular blood donors, we celebrated World Blood Donor Day.

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES

Etický kódex EXIMBANKY SR je postavený na hodnotách, ktoré sú v spoločnosti a v obchodných vzťahoch všeobecne uznávané. Všetci zamestnanci a členovia orgánov EXIMBANKY SR sa riadia Etickým kódexom, ktorý EXIMBANKA SR považuje za kľúčový dokument. Zásady obsiahnuté v Etickom kódexe sa týkajú predovšetkým oblastí:

Zákaz diskriminácie

Zamestnanci a členovia orgánov EXIMBANKY SR sú povinní dodržiavať zákaz diskriminácie k zamestnancom, ako aj k osobám, ktoré vstupujú do vzťahov s EXIMBANKOU SR. V EXIMBANKE SR sa zamedzuje diskriminácii osôb v akejkoľvek forme z dôvodu ich pohlavia, náboženského vyznania alebo viery, rasy, príslušnosti k národnosti alebo etnickej skupine, zdravotného postihnutia, veku, sexuálnej orientácie, manželského stavu a rodinného stavu, farby pleti, jazyka, politického alebo iného zmýšľania, národného alebo sociálneho pôvodu, majetku, rodu alebo iného postavenia, ako aj z dôvodu oznámenia kriminality alebo inej protispoločenskej činnosti.

Ochrana údajov a informácií

EXIMBANKA SR je povinná chrániť informácie, ktoré nie sú verejne prístupné pred zneužitím, vyvrátením, poškodením, zničením, stratou alebo odcudzením.

EXIMBANKA SR poskytuje verejnosti informácie v súlade so zákonmi o slobodnom prístupe k informáciám a zodpovedne a s náležitou starostlivosťou prístupuje

The Code of Ethics is based on values that are widely recognised in society and in business relations. 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 defined corporate values:

Non-discrimination

All employees and Members of EXIMBANKA SR bodies are obliged to act in compliance with non-discrimination in relation to other employees and persons who enter into relations with EXIMBANKA SR. EXIMBANKA SR avoids discrimination against persons in any form by reason of their sex, religion or belief, race, nationality or ethnicity, disability, age, sexual orientation, marital status, skin colour, language, political or other preferences; national or social origin, property, gender or other status, as well as for reporting crime or other anti-social activity.

Data and information protection

EXIMBANKA SR is obliged to protect information that is not publicly accessible from misuse, disclosure, damage, destruction, loss or theft.

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

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.

Konflikt záujmov

Zamestnanci sa nesmú dostať do pozície, pri ktorej ich osobné záujmy, či už finančné alebo iné, môžu ovplyvniť, prípadne vzbudiť dojem ovplyvňovania ich konania, uvažovania a poradenstva v mene EXIMBANKY SR. Konflikt záujmov je považovaný za jednu z kľúčových zásad etického kódexu EXIMBANKY SR, preto sú zamestnanci dôkladne informovaní o normách správania sa aby sa vyhli akýmkoľvek príčinám vzniku konfliktu záujmov.

Prijímanie a poskytovanie výhod

Zamestnanci EXIMBANKA SR uznávajú zodpovednosť správať sa vo všetkých zmluvných vzťahoch tak, aby nedošlo vzniku osobných závislostí alebo záväzkov akéhokoľvek druhu. Pri všetkých rozhodnutiach na zmluvnom základe sa zamestnanci EXIMBANKY SR nesmú nechať ovplyvniť akýmkoľvek druhom darov, výhod alebo iných benefitov. Zamestnanci EXIMBANKY SR sú povinní počínať si tak, aby nedošlo ku konfliktu záujmu EXIMBANKY SR s ich osobnými záujmami. Činnosti, ktoré zamestnanci pre spoločnosť vykonávajú, musia byť v súlade s príslušnými právnymi predpismi i vnútornými predpismi EXIMBANKY SR.

Ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a oznamovanie protispoločenskej činnosti

Problematika boja proti praniu špinavých peňazí je v Slovenskej republike predmetom právnej úpravy obsiahnutej v zákone č. 297/2008 Z.z. o ochrane pred

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.

Conflict of interests

Employees shall not be in a position where their personal interests, whether financial or otherwise, may affect or give the impression of affecting their conduct, reasoning and advice on behalf of EXIMBANKA SR. Conflict of interest is considered to be one of the key principles of the EXIMBANKA SR Code of Ethics, therefore employees are thoroughly informed about standards of behaviour to avoid any causes of conflict of interest.

Receiving and providing benefits

Employees of EXIMBANKA SR acknowledge the responsibility to behave in all contractual relations so that personal dependencies or obligations of any kind do not occur. In all decisions on a contractual basis, employees of EXIMBANKA SR must not be influenced by any kind of gifts, advantages or other benefits. The employees of EXIMBANKA SR are obliged to act in such a way that there is no conflict of interest of EXIMBANKA SR with their personal interests. The activities performed by employees for the institution must comply with the relevant legal regulations and internal regulations of EXIMBANKA SR.

Protection against money laundering and whistleblowing practices

The issue of the fight against money laundering in the Slovak Republic is subject to legislation contained in Act No. 297/2008 Coll. on protection against money laundering and protection against terrorist financing. This area is largely influenced by the law of the European Union, which has already adopted several harmonisation directives in this respect, among the

legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu. Daná oblasť je do značnej miery ovplyvňovaná právom Európskej únie, ktorá prijala v tomto smere už niekoľko harmonizačných smerníc, medzi posledné smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) patria 4 a 5 AML smernica, ktoré už boli alebo budú transponované v rámci slovenského práva prostredníctvom zákonov, ktoré priamo novelizujú zákon o AML. 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 medzinárodne nariadenia a štandardy, regulácie FATF (Financial Action Task Force), analýzy a odporúčania OECD.

EXIMBANKA SR v rámci svojich vnútorných predpisov implementovala príslušné ustanovenia zákona č. 54/2019 Z.z. o ochrane oznamovateľov protispoločenskej činnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov. EXIMBANKA SR nevyvodzuje žiadnu zodpovednosť voči osobám, ktoré v dobrej viere upozornia na porušenie, resp. podozrenie z porušenia Etického kódexu alebo na inú protispoločenskú činnosť. Ak má zamestnanec dôvod domnievať sa, že došlo, alebo mohlo dôjsť k porušeniu ktoréhokoľvek z ustanovení Etického kódexu, túto skutočnosť je možné ohlásiť prostredníctvom e mailu compliance@eximbanka.sk.

EXIMBANKA SR sa zaviazala vo svojej obchodnej praxi štátnej podpory exportu zodpovedne uplatňovať ustanovenia rámca boja proti korupcii a podplácaniu v medzinárodnom obchode. V priebehu roku 2019 EXIMBANKA SR implementovala do svojich vnútorných procesov opatrenia vyplývajúce z revízie Odporúčaní Rady OECD o boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch, ktorá bola na pôde OECD formálne prijatá v marci 2019. Cieľom je predovšetkým ďalšie zefektívnenie fungovania interných mechanizmov due diligence v rámci EXIMBANKY SR a tiež snaha o zvýšenie informovanosti širokej podnikateľskej verejnosti o dôsledkoch podplácania v medzinárodnom obchode.

latest directives of the European Parliament and the Council (EU) include 4 and 5 AML directive, which have been or will be transposed into Slovak legislation by laws that directly amend the AML Act.

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.

Within its internal regulations, EXIMBANKA SR implemented the relevant provisions of Act No. 54/2019 Z.z. on the protection of whistleblowers of anti-social activity and on amendments to certain acts. EXIMBANKA SR does not assume any liability towards persons who, in good faith, warn of the breach or suspected violation of the Code of Ethics or any other anti-social activity. If an employee has reason to believe that any of the provisions of the Code of Ethics have been or may have been violated, this fact can be reported via email compliance@eximbanka.sk.

EXIMBANKA SR has committed itself in its business practice of official export support to apply responsibly the provisions of the framework of combating corruption and bribery in international trade. During 2019, EXIMBANKA SR implemented in its internal processes measures resulting from the revision of the OECD Council Recommendation on Combating Bribery and Officially Supported Export Credits, which was formally adopted at the OECD level in March 2019. The aim is to further streamline the functioning of internal due diligence processes within EXIMBANKA SR and also effort to raise awareness of business community about the consequences of bribery in international trade.

The internal mechanisms are based on the multi-level transaction review, whereby the relevant employees at different stages of the approval process review each

Interné mechanizmy sú založené na princípe viacúrovňového preverovania transakcie, v rámci ktorého príslušní zamestnanci na rôznych stupňoch schvalovacieho procesu preverujú každú transakciu z pohľadu potenciálneho výskytu korupcie a podplácania pri jej realizácii. Za účelom prijatia príslušných opatrení na zabránenie podplácania v medzinárodných obchodných transakciách so štátnou podporou exportu je EXIMBANKA SR oprávnená v krajnom prípade aplikovať viaceré opatrenia voči klientom vyplývajúce z obchodných podmienok a zmluvnej dokumentácie. Môže napríklad zabezpečiť pozastavenie schválenia žiadosti, odmietnuť poskytnutie podpory alebo realizáciu platby, či náhrady škody. Môže tiež žiadať o vrátenie poskytnutých súm v závislosti od typu poskytnutého produktu.

Starostlivosť o zamestnancov

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

transaction for potential corruption and bribery during its execution. As a result of implementation of measures to combat corruption and bribery in officially supported transactions, as a last resort, EXIMBANKA SR is entitled to apply several measures against clients resulting from the business conditions and contractual documentation. For example, it may suspend the approval of an application, refuse to provide support or make a payment or indemnify. It may also request a refund of the amounts provided, depending on the type of product provided.

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 dodržiavaniu ľudských práv v krajine konečného určenia vývozu.

EXIMBANKA SR v súlade s princípmi vyplývajúcimi z medzinárodných záväzkov, predovšetkým Odporúčania Rady OECD o spoločných prístupoch k štátom podporovaným exportným úverom, environmentálnemu a sociálnemu due diligence (ďalej len „Spoločné prístupy“) vyhodnocuje z pohľadu potenciálnych dopadov na životné a sociálne prostredie resp. ľudské práva v lokalite konečného určenia vývozu všetky transakcie, ktoré sú predmetom schvalovacieho procesu. Projekty spĺňajúce prahové kritériá Spoločných prístupov, sú podľa miery závažnosti potenciálnych negatívnych vplyvov pre konkrétny priemyselný sektor resp. lokalitu, zaradené do príslušných kategórií. Transakciami kategórie A sú spravidla projekty v citlivých odvetviach, ako napríklad energetika, infraštruktúra, ťažobný a spracovateľský priemysel, vodné hospodárstvo alebo extenzívne poľnohospodárstvo, s potenciálne závažnými nepriaznivými environmentálnymi alebo sociálnymi dopadmi, a dopadmi na ľudské práva, 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.

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.

In accordance with the principles resulting from international obligations, especially the Recommendation of the OECD Council on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Diligence (hereinafter referred to as “Common Approaches”) EXIMBANKA SR evaluates all transactions which are subject to the approval process from the perspective of potential environmental and social impacts and human rights at the final export destination. Projects that meet the threshold criteria of the Common Approaches are categorized according to the degree of severity of the potential negative impacts for a particular industry or industry site. As a rule, Category A transactions are projects in sensitive sectors such as energy, infrastructure, mining and manufacturing, water management or extensive agriculture, with potentially serious adverse environmental or social impacts, and human rights impacts that are diverse, irreversible or possibly 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.

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.

Počas roka 2019 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 preto na zasadnutiach pracovnej podskupiny expertov pre otázky environmentálneho, sociálneho a ľudskoprávneho due diligence exportno – úverových agentúr v rámci OECD angažuje v otázkach minimalizácie environmentálnych a sociálnych dopadov projektov. Rovnako aktívne participuje na aktuálne prebiehajúcich diskusiách na tému úlohy štátnych exportno – úverových agentúr pri zmierňovaní dopadov klimatických zmien a metodike zberu, analýzy a výkazníctva súvisiacich dát v rámci ich portfólií.

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.

EXIMBANKA SR did not support any project category A nor B category, in 2019. 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 therefore participates on the OECD meetings of the working subgroup of experts on environmental, social and human rights due diligence of export credit agencies in order to discuss the issues of reducing the environmental and social impacts of projects. It also actively engages in the ongoing dispute on the role of official export credit agencies in mitigating the impacts of climate change and the methodology for collecting, analysing and reporting of related data of their portfolio.



VYBRANÉ ÚDAJE
Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY
SELECTED FIGURES FROM
THE FINANCIAL STATEMENTS



5

K 31. DECEMBRU 2019
AS OF 31 DECEMBER 2019

Súvaha k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 (v tis. eur)
balance sheet as of 31 December 2019 and 31 december 2018 (eur thousand)

MAJETOK		ASSETS	31. 12. 2019	31. 12. 2018
01.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	51 425	76 463
02.	Pohľadávky voči bankám	Due from banks	64 483	38 076
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	324 182	209 075
07.	Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	2 875	7 695
08.	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	576	6 540
09.	Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-
10.	Hmotný majetok	Property, plant and equipment	1 548	1 732
11.	Nehmotný majetok	Intangible assets	1 602	1 564
12.	Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable	-	-
13.	Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	791	791
14.	Ostatný majetok	Other assets	69	21
15.	Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income	674	609
16.	MAJETOK spolu:	ASSETS total:	448 225	342 566

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES	31. 12. 2019	31. 12. 2018
A	Záväzky	Liabilities		
17.	Záväzky voči bankám	Due to banks	119 570	5 373
18.	Záväzky z obchodovania	Payables from trading	-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities	-	-
20.	Záväzky voči klientom	Due to customers	4 863	4 593
21.	Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	135	-
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities	-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	30 275	40 877
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	763	838
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	1 213	1 631
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable	273	28
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability	-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	2 607	321
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income	6 677	7 296
30.	Záväzky spolu:	Liabilities total:	166 376	60 957

B	Vlastné imanie	Shareholder's equity		
31.	Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	181 271	181 159
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	578	450
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:	281 849	281 609
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:	448 225	342 566

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 (v tis. eur)
Income statement as of 31 December 2019 and 31 December 2018 (eur thousand)

			31. 12. 2019	31. 12. 2018
01.	Úrokové výnosy	Interest income	8 550	6 015
02.	Úrokové náklady	Interest expense	-32	-1
03.	Čisté úrokové výnosy	Net interest income	8 518	6 014
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	610	1 310
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	3 299	5 820
06.	Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	193	184
07.	Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium	4 102	7 314
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/(losses)	17	28
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees	643	591
10.	Výnosy z poplatkov a provízií	Other fees earned and commission income	1 808	1 166
11.	Ostatné výnosy	Other income	572	192
12.	Poistné plnenia	Insurance claims paid	-3 481	-3 758
13.	Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	7 110	3 078
14.	Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	57	315
15.	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	-5 850	-18
16.	Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-
17.	Iné rezervy	Other provisions	-2 250	-
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	-5 633	-5 849
19.	Odpisy	Depreciation and amortization	-764	-979
20.	Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	-4 062	-7 454
21.	k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	-4 062	-7 452
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax	787	640
23.	Daň z príjmov	Income tax	-209	-190
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax	578	450
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	578	450

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 2019.

V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (korona vírus) rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda stále väčšie rozmery. Aj keď v čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie účtovnej jednotky nezaznamenalo významný vplyv na svoje aktivity a expozície, nakoľko sa situácia stále mení, nemožno predvídať budúce dopady. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

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 2019.

Since the beginning of 2020, the coronavirus COVID-19 has spread worldwide, with increasingly negative effects. Although management had not identified any significant impact of the virus, or the restrictions introduced in response to it, on the entity's business activities at the time of issuing these financial statements, it is currently impossible to accurately predict the repercussions of the crisis. Any negative consequences or losses will be included in the accounting and financial statements for 2020.

ZÁKLADNÉ UDAJE

BASIC INFORMATION

Obchodné meno

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátené 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., zákona č. 373/2018 Z. z. a zákona č. 281/2019 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.

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., Act No. 373/2018 Coll. and the Act No. 281/2019 (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.

Sídlo

Grösslingová 1, 811 09 Bratislava 1, Slovenská republika

IČO

35722959

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 poukážok splatných do troch mesiacov od ich nákupu na krytie výkyvov v hospodárení štátneho rozpočtu v priebehu roka na základe rozhodnutia vlády Slovenskej republiky,

Registered seat:

Grösslingová 1, 811 09 Bratislava 1, Slovak Republic

Company ID (IČO)

35722959

VAT Number (IČ DPH)

SK2020990796

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

- 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.

- budget performance during a year based on the Slovak Republic Government's resolution;
- 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

CONTACT DETAILS

EXIMBANKA SR, Grösslingová 1, 811 09 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

Kontakty pre médiá

Telefón + 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

Útvary priamo riadené generálnym riaditeľom

sekretariát generálneho riaditeľa
+ 421 2 59 39 85 11

odbor medzinárodných vzťahov
+ 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 88 19, poistenie@eximbanka.sk

Divízia riadenia rizík a financií

sekretariát námestníka generálneho riaditeľa
+ 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

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

Client's Advisory

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

Departments directly managed by the CEO

CEO Office
+ 421 2 59 39 85 11

International Relations Department
+ 421 2 59 39 84 08

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 88 19, poistenie@eximbanka.sk

Risk Management and Finance Division

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

Business Support Division

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
FINANCIAL STATEMENTS



6

ZOSTAVENÁ K 31. DECEMBRU 2019
PREPARED AS AT 31 DECEMBER 2019

OBSAH – ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

CONTENTS – FINANCIAL STATEMENTS

Správa nezávislého audítora	92	Independent Auditor's Report	92
Súvaha	106	Balance Sheet	106
Výkaz ziskov a strát.	108	Income Statement.	108
Poznámky k účtovnej závierke		Notes to financial statements	
1. Všeobecné údaje	109	1. General information	109
2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky	112	2. Basis of preparation of the financial statements	112
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy	116	3. Significant accounting principles and methods	116
4. Použitie odhadov a úsudkov	136	4. Use of estimates and judgements	136
5. Riadenie finančných rizík.	138	5. Financial risk management	138
6. Riadenie poistného rizika	160	6. Insurance risk management.	160
7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	165	7. Cash and cash equivalents	165
8. Pohľadávky voči bankám.	166	8. Due from banks.	166
9. Pohľadávky voči klientom	167	9. Loans and advances to customers	167
10. Poistné aktivity	168	10. Insurance activities.	168
11. Opravné položky	173	11. Impairment losses	173
12. Investície držané do splatnosti	174	12. Held-to-maturity investments	174
13. Hmotný majetok	175	13. Property, plant and equipment	175
14. Nehmotný majetok	177	14. Intangible assets	177
15. Odložená daňová pohľadávka	178	15. Deferred tax assets	178
16. Ostatný majetok	178	16. Other assets	178
17. Záväzky voči bankám	179	17. Due to banks	179

18. Záväzky voči klientom.	180	18. Due to customers	180
19. Ostatné finančné záväzky	181	19. Other financial liabilities	181
20. Ostatné záväzky	181	20. Other liabilities	181
21. Ostatné rezervy	182	21. Other provisions	182
22. Vlastné imanie.	183	22. Equity	183
23. Výsledok hospodárenia.	185	23. Profit for the year after tax	185
24. Úrokové výnosy	185	24. Interest income	185
25. Úrokové náklady	186	25. Interest expenses	186
26. Výnosy a náklady spojené s poistnými aktivitami	187	26. Income and expenses relating to insurance activities	187
27. Ostatné výnosy	189	27. Other income	189
28. Všeobecné prevádzkové náklady	189	28. General administrative expenses	189
29. Daň z príjmov	190	29. Income tax	190
30. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	192	30. Profit before changes in operating assets and liabilities	192
31. Transakcie so spriaznenými stranami	193	31. Related party transactions	193
32. Plán doplnkového dôchodkového sporenia	195	32. Supplementary defined contribution pension plan	195
33. Podmienené záväzky	195	33. Contingencies and commitments	195
34. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	196	34. Events after the reporting period	196
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	197	Statement of changes in Shareholder's equity	197
Výkaz o peňažných tokoch	198	Statement of cash-flows	198
Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR	199	Organizational structure of EXIMBANKA SR.	199



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika
Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Správa nezávislého audítora

Zakladateľovi, dozornej rade, Rade banky a výboru pre audit 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 2019, 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 2019 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 účtovej 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 (Úverové riziko) 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 túto skutočnosť 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

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 audítorov
vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žižkova 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, Bank Board and Audit Committee 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 2019, 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 2019, 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 (Credit risk) 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.

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 audítorov
vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



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. Naš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich 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 uvedené v bode poznámok 11 (Opravné položky) 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 72% majetku Spoločnosti) a súvisiacej neistoty odhadu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Ďalšie informácie sú uvedené v poznámkach k účtovnej závierke 4a (Opravné položky), 5b (Úverové riziko) a 9 (Pohľadávky voči klientom).

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 v bodoch poznámok 4a (Opravné položky), 5b (Úverové riziko), 9 (Pohľadávky voči klientom) a 11 (Opravné položky) riadne odzrkadľujú 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 (Analýza pohybu technických rezerv na poistenie) predstavujú významnú časť záväzkov Spoločnosti (18%). 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

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 metodológie v prípadoch IBNR rezervy, kumulatívneho testu primeranosti technických poistných rezerv a použitia rezerv na poistné plnenia.



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.

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 disclosed in Note 11 (Impairment losses) 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 72% of the Company's total assets) and the related estimate uncertainties, this is considered a key audit matter.

Further details are disclosed in Notes 4a (Allowance for impairment), 5b (Credit risk) and 9 (Loans and advances to customers) to the financial statements.

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 in Note 4a (Allowance for impairment, 5b (Credit risk), 9 (Loans and advances to customers) and 11 (Impairment losses) appropriately reflect the Company's exposure to credit risk and are compliant with accounting requirements of the MF SR Measure.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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.

Táto oblasť zahŕňa významné aktuárske a manažérske úsudky (uverejnené v bode poznámok 3f Technické rezervy na poistenie) 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.

Zvážili sme vhodnosť poistno-matematických úsudkov uplatnených v modeloch a tiež súlad týchto modelov s platným opatrením Ministerstva financií. Ďalej sme vykonali audítorské procedúry s cieľom 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 zahŕňala 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-matematickými predpokladmi a s uplatneným expertným úsudkom je dôležitou a neoddeliteľnou súčasťou nášho zhodnotenia.

Tiež sme vyhodnotili, či sú zverejnenia ohľadom týchto pasív v bodoch poznámok 3f (Technické rezervy na poistenie) a 10c (Analýza pohybu technických rezerv na poistenie) účtovnej závierky 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 nesprávnosti, 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 nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za



Estimates used in calculation of insurance liabilities and liability adequacy test

The Company's technical provisions for insurance, disclosed in Note 10c (Movement in Technical provisions) in the financial statements represent a significant part of the Company's total liabilities (18%). 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 companies, the Company uses actuarial models to support the valuation of the technical provisions.

This area involves significant actuarial and management estimate (disclosed in Note 3f Technical provisions) 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.

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 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 in Note 3f (Technical provisions) and 10c (Movement in Technical provisions) 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.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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 zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol 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 audítorských 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 audítorských 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.



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 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 captures 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.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok.
- Výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu 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 14. novembra 2019. Celkové nepretržené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 7 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 vyhotovili dňa 18. marca 2020.

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské 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 v účtovnej závierke sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

20. marca 2020
Bratislava, Slovenská republika

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

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



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 2019, is consistent with the financial statements for the relevant year,
- 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 based on our approval by the founder - ministry of Finance of the Slovak Republic - from 14 November 2019. 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 7 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 18 March 2020.

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.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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

20 March 2020
Bratislava, Slovak Republic

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

Ing. Tomáš Přeček, statutory auditor
UDVA Licence No. 1067

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Účtovná zvierka
Exportno-importnej banky
Slovenskej republiky

zostavená k 31. decembru 2019
(v tisícoch eur)

Úč
EB

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
0 1 2 0 1 9 1 2 2 0 1 9

Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
0 1 2 0 1 8 1 2 2 0 1 8

Účtovná zvierka:*)
☒ - riadna
☐ - mimoriadna

IČO DIČ Kód SK NACE
3 5 7 2 2 9 5 9 2 0 2 0 9 9 0 7 9 6 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 l i n g o v á 1

PSČ Názov obce
8 1 1 0 9 B r a t i s l a v a

Telefónne číslo Faxové číslo
0 2 5 9 3 9 8 3 1 4 0 2 5 9 3 9 8 1 5 2

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 20.03.2020
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 Velišek, MBA
námestník generálneho riaditeľa
a člen Rady banky EXIMBANKY SR

MF SR 2014
*) Vyznačuje sa ☒

Financial statements
of Exportno-importná banka
Slovenskej republiky

prepared as at 31 December 2019
(in thousands of EUR)

Úč
EB

Accounting period from month year to month year
0 1 2 0 1 9 1 2 2 0 1 9

Immediately preceding accounting period from month year to month year
0 1 2 0 1 8 1 2 2 0 1 8

Financial statements:*)
☒ - Ordinary
☐ - Extraordinary

IČO DIČ SK NACE
3 5 7 2 2 9 5 9 2 0 2 0 9 9 0 7 9 6 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 ö s s l i n g o v á 1

ZIP Code Town
8 1 1 0 9 B r a t i s l a v a

Phone number Fax number
0 2 5 9 3 9 8 3 1 4 0 2 5 9 3 9 8 1 5 2

E-mail

Prepared on: 20.03.2020
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
Marek Velišek, Deputy CEO
Member of the Bank Board of EXIMBANKA SR

MF SR 2014
*) Mark as ☒

This is an English translation of the original Slovak document.

Súvaha k 31. decembru 2019 a k 31. decembru 2018 (v tis. eur)
Balance sheet as of 31. December 2019 and as of 31. December 2018 (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	51 425	76 463
02.	Pohľadávky voči bankám	Due from banks	8	64 483	38 076
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	324 182	209 075
07.	Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	10a	2 875	7 695
08.	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	10b	576	6 540
09.	Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	12	-	-
10.	Hmotný majetok	Property, plant and equipment	13	1 548	1 732
11.	Nehmotný majetok	Intangible assets	14	1 602	1 564
12.	Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable		-	-
13.	Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	15	791	791
14.	Ostatný majetok	Other assets	16	69	21
15.	Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income		674	609
16.	MAJETOK spolu:	ASSETS total:		448 225	342 566

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	Záväzky	Liabilities		x	x
17.	Záväzky voči bankám	Due to banks	17	119 570	5 373
18.	Záväzky z obchodovania	Payables from trading		-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities		-	-
20.	Záväzky voči klientom	Due to customers	18	4 863	4 593
21.	Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	10d	135	-
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities		-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	10c	30 275	40 877
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	19	763	838
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	20	1 213	1 631
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable		273	28
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability		-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	21	2 607	321
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income		6 677	7 296
30.	Záväzky spolu:	Liabilities total:		166 376	60 957
B	Vlastné imanie	Shareholder's equity			
31.	Základné imanie	Share capital	22	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	22	181 271	181 159
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	578	450
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:		281 849	281 609
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:		448 225	342 566

Výkaz ziskov a strát k 31. Decembru 2019 a k 31. Decembru 2018 (v tis. eur)
Income statement as of 31. December 2019 and as of 31. December 2018 (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	8 550	6 015
02.	Úrokové náklady	Interest expense	25	-32	-1
03.	Čisté úrokové výnosy	Net interest income		8 518	6 014
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	26a	610	1 310
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	26b	3 299	5 820
06.	Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	26c	193	184
07.	Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium		4 102	7 314
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/(losses)		17	28
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees		643	591
10.	Výnosy z poplatkov a provízií	Other fees earned and commission income		1 808	1 166
11.	Ostatné výnosy	Other income	27	572	192
12.	Poistné plnenia	Insurance claims paid	26d	-3 481	-3 758
13.	Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	26e	7 110	3 078
14.	Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	26d	57	315
15.	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	26e	-5 850	-18
16.	Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	21	-	-
17.	Iné rezervy	Other provisions		-2 250	-
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	28	-5 633	-5 849
19.	Odpisy	Depreciation and amortization	13,14	-764	-979
20.	Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	11	-4 062	-7 454
21.	k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	11	-4 062	-7 452
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax		787	640
23.	Daň z príjmov	Income tax	29	-209	-190
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax		578	450
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		578	450

POZNÁMKY
NOTES



1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE
1. GENERAL INFORMATION

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátené EXIMBANKA SR, so sídlom Grösslingová 1, 811 09 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 2019 bol 83 (v roku 2018: 86), 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.

Exportno-importná banka Slovenskej republiky (“EXIMBANKA SR”), having its seat at Grösslingová 1, 811 09 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 2019 was 83 (in 2018: 86), 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.

Zloženie orgánov EXIMBANKY SR v roku 2019:

Rada banky:

predseda:

Ing. Monika Kohútová, MBA, generálna riaditeľka

členovia:

Ing. Michal Kozáčik, námestník generálneho riaditeľa divízie poistných a bankových obchodov

Ing. Jana Valkučáková, námestníčka generálneho riaditeľa divízie podpory obchodných činností

JUDr. Marek Melíšek, MBA, námestík generálneho riaditeľa divízie riadenia rizík a financií

JUDr. Tomáš Borec, člen Rady banky, ktorý nie je zamestnancom EXIMBANKY SR

Dozorná rada:

predseda:

prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

Ing. Jaroslav Mikla (skončenie funkcie 28. júna 2019)

členovia:

Ing. Marián Podolák

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

Mgr. Attila Bencze

JUDr. Pavol Hrušovský

Ing. Roman Bánoczay

Marek Ročkár (vznik funkcie 4. júla 2019)

Výbor pre audit:

predseda:

JUDr. Peter Štrpka

členovia:

Ing. Margita Bohumelová

Ing. Lýdia Oulehlová

The Chief Executive Officer (“CEO”) is the Chairman of the Bank Board and represents EXIMBANKA SR externally.

The composition of EXIMBANKA SR bodies in 2019:

Bank Board:

Chairman:

Monika Kohútová, CEO

Members:

Michal Kozáčik, Deputy CEO of Banking and Insurance Division

Jana Valkučáková, Deputy CEO of Business Support Division

Marek Melíšek, 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:

Pavol Ochotnický

Jaroslav Mikla (stood down: 28 June 2019)

Members:

Marián Podolák

Rudolf Sivák

Attila Bencze

Pavol Hrušovský

Roman Bánoczay

Marek Ročkár (appointed: 4 July 2019)

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 2018, bola odsúhlasená v mene Rady banky dňa 4. apríla 2019 a schválená Ministerstvom financií Slovenskej republiky na základe rozhodnutia zo dňa 13. mája 2019.

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 2018, were approved in the name of the Bank Board on 4 April 2019 and approved by the Slovak Ministry of Finance, following the decision of 13 May 2019.

2. ZÁKLAD PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

2. BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

(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 obozretného vykonávania činností 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-

(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

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 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

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. 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

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.

(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

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) 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

- 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 cenného 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 2019 nedošlo k žiadnej zmene účtovných metód.

- 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 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 2019, there were no changes in the accounting policies.

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES AND METHODS

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.

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.

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.

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 „Vydanie bankové záruky“.

(d) Uhradené nájomné

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

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.

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) 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 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

(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 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

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.

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. V prípade krátkodobého poistenia sa 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

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 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

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 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 poisteného 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.

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 calculated 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.

Technical provision for balancing extraordinary risks in export credit insurance

The technical provision for balancing extraordinary risks in export credit insurance is created from the component of the premium which is designed to compensate for fluctuations in future payments against insurance claims. The provision is determined by the method of qualified estimate according to the volume of insurance and insurance risk arising from the concluded insurance contracts and the methods of their reinsurance.

Technická rezerva na vyrovňovanie mimoriadnych rizík v poistovaní vývozných úverov

Technická rezerva na vyrovňovanie mimoriadnych rizík v poistovaní vývozných úverov sa tvorí z tej časti poistného, ktorá je určená na vyrovňovanie výkyvov vo výplatách poistných plnení budúcich rokov. Určuje sa metódou kvalifikovaného odhadu, a to podľa objemu poistného a poistného rizika, vyplývajúceho z uzavretých poistných zmlúv a spôsobu ich zaistenia.

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, inej rezervy a rezervy na vyrovňovanie mimoriadnych rizík v poistovaní vývozných úverov 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 alebo 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.

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, other technical provision and the provision for balancing extraordinary risks in export credit insurance 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 adequacy 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) 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 náklady bezprostredne súvisiace s danou transakciou. Následne sa tieto položky oceňujú zostatkovou historickou hodnotou.

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

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 hodnotou zistenou

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 assets are recognized initially at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition. Held-to maturity financial assets are subsequently measured at

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 preceňovania sa vykáže 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) Záväzky voči bankám

Záväzky voči bankám sú zdrojmi dlhového financovania EXIMBANKY SR.

Záväzky 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.

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) 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 vykázané 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 predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

(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 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) 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.

(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:

(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 quotations for financial instruments traded in active markets. For all other financial instruments, fair value is determined by using valuation techniques. Valuation techniques include the discounted cash flow method, comparison to similar instruments for which market-observable prices exist and valuation models. EXIMBANKA SR uses recognized valuation models for determining the fair value of the financial instruments. For these financial

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 zistiteľné 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 zistiteľné 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 odhadnúť. 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

instruments, inputs into models are determined based on market data.

EXIMBANKA SR applies a three-level hierarchy that reflects the importance of inputs used in determining the fair value of financial instruments. A three tier hierarchy for fair value measurement disclosures is as follows:

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 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.

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.

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.

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 comprehensive 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) 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.

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

(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
- 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

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.

(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.

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) 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.

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.

(l) 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, poistné 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 peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá vytvára peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

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.

(l) 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 asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets and groups.

Impairment losses are recognized directly in the income statement.

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 strát. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované

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 potential. 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.

(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. Tieto 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 príjme 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 zdanením, ktorá odráža

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 outflow 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.

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.

(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.

(ii) Termination benefits

Termination benefits are recognized as an expense when EXIMBANKA SR is demonstrably committed, without realistic possibility of withdrawal, to terminate employment

(ii) Požitky pri ukončení pracovného pomeru

Požitky pri ukončení pracovného pomeru sú vykazované ako náklad, keď je EXIMBANKA SR preukázateľne zaviazaná, bez reálnej možnosti 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 kalkulácií 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*.

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

4. USE OF ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(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 - 2018,

(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 – 2018

ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient škodového rastu pre rok 2019 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja hlásení poistných udalostí a oznámení hrozieb poistných udalostí k 31. decembru 2019. Kalkulácia zahŕňa aj očakávanú úhradu zahraničných dlžníkov pred samotnou výplátou 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. Pri zmene uvedeného predpokladu o + 5 % by sa zvýšila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2019 o 275 tis. EUR (2018: 421 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedala tvorba rezervy na neukončené riziká v objeme 81 tis. EUR (2018: 237 tis. EUR). Pri zmene uvedeného predpokladu o – 5 % by sa znížila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2019 o 275 tis. EUR (2018: 421 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedalo čerpanie rezervy na neukončené riziká v objeme 468 tis. EUR (2018: 604 tis. EUR).

(c) Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky

V roku 2019 vznikla EXIMBANKE SR odložená daňová pohľadávka z odpočítateľných dočasných rozdielov (najmä z opravných položiek k pohľadávkam voči klientom a z kalkulovanej rezervy na poistné plnenia a súdne spory) 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.

which have been modified based on own historical statistics. For the financial year 2019 the loss coefficient was estimated considering the development in claims reported and threats identified as at 31 December 2019. 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 2019. Changing this assumption by + 5% would cause the increase in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2019 of EUR 275 thousand (2018: EUR 421 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk creation of EUR 81 thousand (2018: EUR 237 thousand). Changing this assumption by - 5% would cause a decrease in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2019 of EUR 275 thousand (2018: EUR 421 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk use of EUR 468 thousand (2018: EUR 604 thousand).

(c) Recognition of deferred tax assets

In 2019, 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

5. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

(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.

(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.

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.

EXIMBANKA SR v záujme obmedzenia vzniku neprimerane vysokých rizík dodržiava pravidlá obozretného vykonávania činností 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.

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 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

- 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 odvetviám;
 - hodnotenia zabezpečenia úverov a záruk;
 - celkového zhodnotenia úverového rizika v rámci a v rozsahu stanovenom obchodným procesom EXIMBANKY SR;
- Všetky úverové rámce a jednotlivé úvery sú prerokované Schvaľovacím výborom a schválené podľa kompetenčného poriadku EXIMBANKY SR. Úverové angažovanosti v súlade so schválenými limitmi a podmienkami pred poskytnutím úverov hodnotí obchodné miesto a odbor administrácie a platobných služieb. 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 navrhujú 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.

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)
 - 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 Approval Committee and approved according to competency guidelines of EXIMBANKA SR. The trading venue and Administration and Payment Services Department assess 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

Maximálne úverové riziko, ktorému je EXIMBANKA SR vystavená podľa skupín majetku a podsúvahových položiek, je nasledovné:

loan period and monitoring of development of unauthorised debit balances, etc.

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	51 425	76 463
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	64 483	38 076
Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	324 182	209 075
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	2 875	7 695
Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	576	6 540
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-
Ostatný majetok	Other assets	69	21
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued	64 431	48 507
Potvrdené budúce záruky	Confirmed guarantees	53 007	12 076
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	48 544	71 208
Spolu:	Total:	609 592	469 661

EXIMBANKA SR sleduje koncentráciu úverového rizika podľa sektora a geografickej lokality. Analýza koncentrácie úverového rizika pre hlavné skupiny majetku je uvedená nižšie:

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	-	-	-	-	-	-
Malé a stredné podniky	Small and medium-sized enterprises	64 862	-	-	34 675	-	-
Veľké podniky	Large enterprises	259 320	-	-	174 400	-	-
Banky	Banks	-	64 483	-	-	38 076	-
Koncentrácia podľa lokalizácie	Concentration by geographic area						
Slovenská republika	Slovak Republic	321 039	13 870	-	208 275	29 614	-
Iné	Others	3 143	50 613	-	800	8 462	-

Do skupiny veľkých podnikov patria spoločnosti, ktoré prekračujú limity kritérií pre malé a stredné podniky stanovených v odporúčaní Komisie č. 2003/361/ES zo 6. mája 2003 o definícii malých a stredných podnikov.

Záruky poskytnuté klientom v sume 64 431 tis. EUR (2018: 48 507 tis. EUR) boli poskytnuté korporátnym klientom so sídlom v Slovenskej republike.

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),

EXIMBANKASR 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:

The group of large enterprises includes companies that exceed the criteria for SMEs set out in Commission Recommendation No. 2003/361/EC from 6 May 2003, which defines small and medium-sized enterprises.

Guarantees issued to customers of EUR 64,431 thousand (2018: EUR 48,507 thousand) were provided to Slovak corporate clients.

In line with prudential rules, acting on the comments of its competent bodies and after informing the MF SR, EXIMBANKA SR increased its concentration of:

- Risk against territories assigned a rating of 7 under the OECD classification (representing the highest level of risk)
- Resources per client in the electricity, gas, steam and cold air supply sectors, above 25%

- zvýšená koncentrácia nad 25 % vlastných zdrojov EXIMBANKY SR na jedného klienta v sektore dodávky elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu.

Total risk exposure to Territory 7 is as follows:

Celková angažovanosť voči teritóriu 7 je nasledovná:

tis. eur / EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	44 822	1 924
Úverové prísluby	Loan commitments	2 477	44 901
Poistenie úverov brutto, t. j. vrátane spoluúčasti	Gross credit insurance, i.e., including the participation	124 338	127 461
Spolu:	Total:	171 637	174 286

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 2019:

Credit quality of financial assets, insurance and reinsurance receivables as at 31 December 2019:

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	6 830	-	-	-	-	-
C dobrý	C good	155 613	-	-	-	-	-
D slabý	D weak	70 780	-	-	-	-	-
E zlý	E bad	16 510	-	-	-	-	-
Bez ratingu	Unrated	-	-	-	-	2 856	
Interný rating	Internal rating						
A	A	-	8 010	-	49 424	-	576
B	B	-	-	-	-	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	-	-	-	-	-
E	E	-	5 860	-	2 001	-	-
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	67 686*	50 613*	-	-	19	-
nad 60 dní po splatnosti	over 60 days overdue	-	-	-	-	3	-
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	14 183	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	18 568	-	-	-	-	-
Opravná položka	Allowance for impairment	-25 988	-	-	-	-3	-
Čistá účtovná hodnota celkom:	Net carrying amount total:	324 182	64 483	-	51 425	2 875	576

* celý zostatok pohľadávky vrátane časti pohľadávky, ktorá je do splatnosti

* entire balance of the receivable, including its due portion

Úverová kvalita finančného majetku a pohľadávok z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2018:

Credit quality of financial assets and 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

* celý zostatok pohľadávky vrátane časti pohľadávky, ktorá je do splatnosti

* entire balance of the receivable, including its due portion

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 2019 bola 9 670 tis. EUR (2018: 15 018 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 2019 was of EUR 9,670 thousand (2018: EUR 15,018 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 príslubov	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 prísluby Irrecoverable loan commitments	Poskytnuté záruky Guarantees issued	Potvrdené budúce záruky Confirmed future guarantees	Neodvolateľné úverové prísluby Irrecoverable loan commitments
Do splatnosti a neznehodnotené <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	-	-	-	21 040	-	-
B veľmi dobrý	B very good	25 007	33 960	2 550	4 435	-	7 389
C dobrý	C good	20 306	7 901	12 939	3 932	3 887	13 781
D slabý	D weak	11 610	1 105	19 652	12 299	6 073	4 311
E zlý	E bad	7 508	10 041	13 403	6 801	2 116	45 727
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	-	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	-	-	-	-	-	-
Spolu:	Total:	64 431	53 007	48 544	48 507	12 076	71 208
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.

Odhadý 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
- Sate 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 neznehodnotené <i>Loans and advances neither past due nor impaired</i>			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	343	190
Nehnutelný majetok	Fixed assets	147 882	29 681
Hnutelný majetok	Movables	7 863	7 218
Zásoby	Inventories	2 636	4 649
Pohľadávky	Receivables	24 680	26 633
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	63 196	8 234
Ostatné	Others	2 400	36 569
Prijaté za pohľadávky individuálne znehodnotené <i>Loans and advances individually impaired</i>			
Nehnutelný majetok	Fixed assets	5 332	4 010
Hnutelný majetok	Movables	311	1 090
Zásoby	Inventories	1 029	889
Pohľadávky	Receivables	1 928	1 451
Cenné papiere	Securities	-	433
Ostatné	Others	-	-
Spolu:	Total:	257 600	121 047

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 neznehodnotené <i>Guarantees issued – non-impaired</i>			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	1 544	1 461
Nehnutelný majetok	Fixed assets	1 968	3 032
Hnuteľný majetok	Movables	289	205
Zásoby	Inventories	256	4
Pohľadávky	Receivables	2 876	4 689
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	8 978	8 305
Cenné papiere	Securities	2 000	-
Ostatné	Others	1 386	1 632
Spolu:	Total:	19 297	19 328

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 2019 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 2019, 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.

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	64 431	48 507
Spolu:	Total:	64 431	48 507
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 dlhšie trvajúceho obdobia, a pod.) bez toho, aby utrpela vysoké straty alebo riskovala poškodenie reputácie.

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.

(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 ziskava 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 rokovaniach 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	15,05	140,71
Priemer za obdobie	Average for the period	113,01	141,11
Maximum za obdobie	Maximum for the period	178,16	236,34
Minimum za obdobie	Minimum for the period	15,05	52,41

Na dosahované hodnoty sledovaného ukazovateľa likvidity mali vplyv najmä termínované vklady v bankách a pohľadávky z úverov voči bankám a klientom 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 and loans and advances to customers and banks with the maturity up to seven days.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poisťných nástrojov k 31. decembru 2019 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 2019 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	51 425	-	-	-	51 425
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	15 277	29 750	19 456	-	64 483
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	65 001	111 082	148 099	-	324 182
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	2 864	11	-	-	2 875
Majetok a pohľadávky zo zaistenia *	Reinsurance assets and receivables *	576	-	-	-	576
Ostatný majetok	Other assets	69	-	-	-	69
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-	-	-	-
Spolu:	Total:	135 212	140 843	167 555	-	443 610

Záväzky a podsúvahové položky	Liabilities and off-balance sheet items					
Záväzky voči bankám	Due to banks	9 570	-	110 000	-	119 570
Záväzky voči klientom	Due to customers	4 743	-	120	-	4 863
Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	135	-	-	-	135
Technické rezervy na poistenie *	Technical provisions for insurance *	5 904	1 645	22 726	-	30 275
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-
Rezervy na právne spory	Litigation claim provision	-	2 250	-	-	2 250
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	358	389	-	16	763
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued to customers	26 355	38 015	29	32	64 431
Potvrdené budúce záruky	Confirmed future guarantees	15 140	37 647	220	-	53 007
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	40 466	8 078	-	-	48 544
Spolu:	Total:	102 671	88 024	133 095	48	323 838

* 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 a rezervy na vyrovnávanie mimoriadnych rizík záleží od toho, kedy bude táto poisťná udalosť známa a nahlásená EXIMBANKE 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, Other technical provisions for claims and Provision for balancing extraordinary risks 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 2018 je v nasledujúcej tabuľke v nadväznosti na ich zmluvnú splatnosť.

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	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

Závázky a podsúvahové položky	Liabilities and off-balance sheet items					
Závázky voči bankám	Due to banks	715	4 658	-	-	5 373
Závázky voči klientom	Due to customers	4 300	233	60	-	4 593
Závázky 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 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 EXIMBANKE 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 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.

* 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 nožnej 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 bazických bodov. V nasledovnom prehľade je uvedená možná zmena čistého úrokového výnosu pri zmene úrokovej sadzby o 50 a 100 bazických 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 2019	31 December 2019	1 758	-1 758	879	-879
Priemer za obdobie	Average for the period	2 141	-2 141	1 070	-1 070
Maximum za obdobie	Maximum for the period	2 476	-2 476	1 238	-1 238
Minimum za obdobie	Minimum for the period	1 758	-1 758	879	-879

Bezprostredne predchádzajúce obdobie	Immediately preceding 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

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).

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 historical data. As at 31 December 2019, the risk level was in

V podmienkach EXIMBANKY SR sa počíta VAR na jeden deň vopred pri úrovni spoľahlivosti 99 % s použitím jednoročnej histórie dát. Riziko dosiahlo k 31. decembru 2019 hodnotu 108 EUR, čo predstavuje 0,33 % z hodnoty otvorenej devízovej pozície (k 31. decembru 2018 hodnotu 117 EUR, čo predstavuje 0,44 % z hodnoty otvorenej devízovej pozície).

EXIMBANKA SR k 31. decembru 2019 vykázala aktíva denominované v USD v sume 2 921 tis. EUR a záväzky v USD v sume 2 909 tis. EUR. Aktíva denominované v CZK predstavovali 280 tis. EUR a záväzky v CZK boli evidované vo výške 265 tis. EUR. Pozície v ostatných cudzích menách boli k 31. decembru 2019 nevýznamné.

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.

(e) Riadenie kapitálu

Vlastné zdroje a požiadavky na vlastné zdroje krytia rizík EXIMBANKA SR vyhodnocuje v súlade s pravidlami obozretného vykonávania činností, 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,

amount of EUR 108 which represents 0.33% of the value of open foreign exchange position (at 31 December 2018 the risk level was in the amount of EUR 117 which represents 0.44% of the value of open foreign exchange position).

As at 31 December 2019, EXIMBANKA SR reported assets and liabilities of EUR 2,921 thousand and EUR 2,909 thousand, respectively, denominated in USD. Its assets and liabilities denominated in CZK amounted to EUR 280 thousand and EUR 265 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2019.

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 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.

(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

- ktoré sú dostupné pre okamžité použitie na účely pokrytia rizík 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 ocenenie, 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 2019 aj 2018 v súlade so všetkými platnými externe aj interne vyžadovanými kapitálovými požiadavkami.

Pozícia kapitálu EXIMBANKY SR bola nasledovná:

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	365	253
Kapitálové fondy	Capital funds	180 906	180 906
Zisk bežného účtovného obdobia	Profit of current period	578	450
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	-1 320	-1 030
Spolu:	Total:	280 529	280 579

- available for immediate 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 2019 and 2018.

EXIMBANKA's capital position was as follows:

(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 regulačných 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 kreativitě. 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 regulačnými 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 prediskutované 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
6. INSURANCE RISK MANAGEMENT

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 (zahnutých do jej postupov pri upisovaní rizík a zaistení), ktoré sú určené v týchto pravidlách:

- pravidlá obozretného vykonávania činností 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 2019 hodnotu 335,32 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2018: 304,83 mil. EUR). Z toho 5 najväčších poistených klientov predstavovalo v roku 2019 podiel 57,69 % z celkového portfólia krátkodobých rizík (2018: 60,05 %).

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 2019, the total sum insured by EXIMBANKA SR for short-term export and domestic risk insurance was EUR 335.32 mil. gross, i.e., including participation (2018: EUR 304.83 mil.). In 2019, the five largest insured clients represented 57.69% of the total short-term risks portfolio (2018: 60.05%).

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	75,60 %	74,00 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,03 %
Kategória 2	Category 2	5,93 %	6,63 %
Kategória 3	Category 3	5,02 %	5,93 %
Kategória 4	Category 4	3,82 %	3,21 %
Kategória 5	Category 5	7,54 %	5,42 %
Kategória 6	Category 6	0,36 %	2,79 %
Kategória 7	Category 7	1,73 %	1,99 %
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 2019 smerovala do krajín s najnižšou mierou rizika, a to 77,24 % podiel do krajín EÚ, 80,46 % podiel do krajín OECD (2018: 74,49 % podiel do krajín EÚ, 76,58 % podiel do krajín OECD).

Z celkovej hodnoty krátkodobých rizík bolo 85,94 % rizík zaistených a zvyšných 14,06 % pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká (2018: 81,08 % rizík zaistených a zvyšných 18,92 % pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká).

Produkty poistenia strednodobých a dlhodobých rizík

K 31. decembru 2019 evidovala EXIMBANKA SR poistnú angažovanosť z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík vo výške 229,11 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2018: 286,09 mil. EUR).

Strednodobé a dlhodobé riziko sa v roku 2019 pravidelne mesačne prehodnocovalo na základe realizovaných splátok exportného úveru (istina a úroky).

The majority of the short-term risks accepted as at 31 December 2019 relates to the countries included in the categories with lowest risks out of which 77.24% relates to EU countries and 80.46% relates to OECD countries (2018: 74.49% related to EU, 76.58% related to OECD).

Out of the total amount of short-term risks, 85.94% was insured and the remaining 14.06% related to short-term non-reinsurable risks (2018: 81.08% was reinsured and the remaining 18.92% related to short-term non-reinsurable risks)

Medium and long term risk insurance products

As at 31 December 2019, EXIMBANKA SR had medium and long-term risk insurance exposure amounting to EUR 229.11 mil. gross, i.e., including participation (2018: EUR 286.09 mil.).

In 2019, 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	1,12 %	1,03 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	0,00 %	0,00 %
Kategória 3	Category 3	1,46 %	3,54 %
Kategória 4	Category 4	8,69 %	8,34 %
Kategória 5	Category 5	30,41 %	26,69 %
Kategória 6	Category 6	6,58 %	17,96 %
Kategória 7	Category 7	51,74 %	42,44 %
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 vykonávania činností 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 vysporiadanie 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

(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 prudence 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 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

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 2018, 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.

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 2018, 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.

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

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 poistných zmlúv,
- vplyv poistných udalostí mimoriadneho rozsahu a počtu.

Rezervy na poistné 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 poistných udalostí. EXIMBANKA SR posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní majetku vyplývajúceho zo zaistenia.

V roku 2019 vyplácala EXIMBANKA SR poistné plnenia z poistenia krátkodobého rizika týkajúce sa neuhradených obchodných faktúr klientov vystavených v rokoch 2016 až 2017. V segmente poistenia strednodobého a dlhodobého rizika pokračovala vo vyplácaní poistných plnení týkajúcich sa škôd z rokov 2009, 2016 a 2017. Preto na základe vývoja hlásení poistných udalostí, predpokladaného vývoja hrozieb poistných udalostí a hodnoty novoupísaného rizika v roku 2019 EXIMBANKA SR prehodnotila dostatočnosť poistného a na základe analýzy pristúpila k zmene 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 reálne štatistické údaje Pražského klubu za roky 2009 až 2018, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient zlyhania obchodných prípadov pre rok 2019 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja vlastných hlásení poistných udalostí a predpokladaného vývoja hrozieb poistných udalostí.

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 2019, EXIMBANKA SR settled short-term risk insurance claims related to the years 2016 and 2017, and continued to settle medium-term and long-term risk insurance claims from the years 2009, 2016 and 2017. Due to the evolution of reported claims, potential threats and value of underwritten claims, EXIMBANKA SR reassessed in 2019 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 2018, which were modified based on own historical statistics. EXIMBANKA SR has estimated the insurance claims index for 2019 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	1 637	7 356
Termínované vklady do troch mesiacov vrátane	Term deposits with a maturity of up to 3 months	49 788	69 107
Refinančné úvery do troch mesiacov vrátane	Refinancing loans with a maturity up to 3 months	-	-
Ostatné	Others	-	-
Spolu:	Total:	51 425	76 463

8. POHLÁDÁVKY 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	1 650	7 356
Ostatné úvery a pohľadávky voči bankám	Other amounts due from banks by remaining maturity		
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	59 770	81 136
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	5 282	18 506
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	29 750	4 884
nad päť rokov	over 5 years	19 456	2 657
Spolu:	Total:	115 908	114 539
Mínus pohľadávky s dohodnutou zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov vrátane	Less amounts due from banks with original contractual maturity up to 3 months	-51 425	-76 463
Spolu:	Total:	64 483	38 076

Pohľadávky voči bankám zahŕňajú bežné účty a termínované vklady v iných bankách s dohodnutou splatnosťou nad 3 mesiace vo výške 13 870 tis. EUR (2018: 29 614 tis. EUR) a sumu vo výške 50 613 tis. EUR (2018: 8 462 tis. EUR) poskytnutú za účelom financovania odberateľských úverov.

The balances due from banks include current bank accounts and term deposits in banks with the contractual maturity more than 3 months of EUR 13,870 thousand (2018: EUR 29,614 thousand) and the amount totalling of EUR 50,613 thousand (2018: EUR 8,462 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	15 121	32 888
Ostatné úvery a pohľadávky voči klientom	Other loans and advances to customers by remaining maturity		
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	24 736	10 040
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	47 580	65 475
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	112 490	63 484
nad päť rokov	over 5 years	150 243	72 600
Spolu:	Total:	350 170	244 487
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-25 988	-35 412
Čistá účtovná hodnota:	Net carrying amount:	324 182	209 075

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	2 878	7 701
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-3	-6
Čistá účtovná hodnota:	Net carrying amount:	2 875	7 695

(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	576	6 426
Čistá účtovná hodnota:	Net carrying amount:	576	6 540

Podobne ako v predchádzajúcich obdobiach, aj v roku 2019 zaistovala EXIMBANKA SR krátkodobé riziká obligatónnym proporcionálnym (quota share) spôsobom s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami. Zisková provízia zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2019 predstavuje 128 tis. EUR (2018: 145 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 2019. Commission income from reinsurance contracts amounted to EUR 128 thousand as at 31 December 2019 (2018: EUR 145 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)	13 056	-	13 056	16 355	-	16 355
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	2 914	-	2 914	3 107	-	3 107
Rezerva na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Provision for reported but not yet settled claims (RBNS)	335	-218	117	10 501	-5 971	4 530
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Provision for incurred but not yet reported claims (IBNR)	2 550	-358	2 192	4 899	-455	4 444
Iná technická rezerva na poistné plnenie	Other technical provision for claims	2 920	-	2 920	6 015	-	6 015
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Provision for balancing extraordinary risks	8 500	-	8 500	-	-	-
Spolu:	Total:	30 275	-576	29 699	40 877	-6 426	34 451

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	16 355	-	16 355	22 175	-	22 175
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	38	-	38	517	-	517
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-3 337	-	-3 337	-6 337	-	-6 337
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	13 056	-	13 056	16 355	-	16 355

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 neukončené riziká: Provision for unexpired risk:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	3 107	-	3 107	3 291	-	3 291
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	-	-	-	-	-	-
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-193	-	-193	-184	-	-184
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	2 914	-	2 914	3 107	-	3 107
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	10 501	5 971	4 530	10 105	5 989	4 116
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	Claims paid	-3 333	-57	-3 276	-3 444	-315	-3 129
Rozpustenie	Release	-12 350	-6 200	-6 150	-327	-56	-271
Zníženie spolu	Total decrease	-15 683	-6 257	-9 426	-3 771	-371	-3 400
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	4 497	504	3 993	4 167	353	3 814
Tvorba rezervy	Creation	1 020	-	1 020	-	-	-
Zvýšenie spolu	Total increase	5 517	504	5 013	4 167	353	3 814
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	335	218	117	10 501	5 971	4 530
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	4 899	455	4 444	5 414	455	4 959
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-1 556	-504	-1 052	-1 208	-353	-855
Rozpustenie	Release	-1 918	-	-1 918	-1 402	-	-1 402
Zníženie spolu	Total decrease	-3 474	-504	-2 970	-2 610	-353	-2 257
Tvorba rezervy	Creation	1 125	407	718	2 095	353	1 742
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	2 550	358	2 192	4 899	455	4 444

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
Iná technická rezerva na poistné plnenie: Other technical provision for claims:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	6 015	-	6 015	8 974	-	8 974
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-2 941	-	-2 941	-2 959	-	-2 959
Rozpustenie	Release	-154	-	-154	-	-	-
Zníženie spolu	Total decrease	-3 095	-	-3 095	-2 959	-	-2 959
Tvorba rezervy	Creation	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	2 920	-	2 920	6 015	-	6 015
Rezerva na vyrovňovanie mimoriadnych rizík: Provision for balancing extraordinary risks:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	-	-	-	-	-	-
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during the accounting period	8 500	-	8 500	-	-	-
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during the accounting period	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	8 500	-	8 500	-	-	-

(d) Záväzky zo zaistenia

Záväzky zo zaistenia predstavovali k 31. decembru 2019 sumu 135 tis. EUR (2018: 0 tis. EUR).

(e) Kumulatívny test primeranosti poistných rezerv

EXIMBANKA SR vykonala k 31. decembru 2019 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 135 thousand as at 31 December 2019 (2018: EUR 0 thousand).

(e) Cumulative liability adequacy test of insurance provisions

As at 31 December 2019, EXIMBANKA SR performed cumulative adequacy tests of provisions covering risks from insurance related activities.

Kumulatívny test primeranosti rezerv

EXIMBANKA SR porovnála k 31. decembru 2019 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 2019 v objeme 193 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 2019. Following the result of the test, EXIMBANKA SR made use of the provision for unexpired risk of EUR 193 thousand as at 31 December 2019, 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
11. IMPAIRMENT LOSSES

Zmeny stavu na účtoch opravných položiek boli nasledovné: 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	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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	35 412	6	-	-	35 418
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	35 412	6	-	-	35 418
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia	Change for the year	4 288	-	-	-	4 288
Kurzové rozdiely netto	Net foreign exchange result	2	-	-	-	2
Použitie opravných položiek pri odpise majetku	Use of impairment losses for receivables at write off	-13 714	-3	-	-	-13 717
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	25 988	3	-	-	25 991

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	-4 288	-7 457
Náklady na odpis pohľadávok	Costs of write offs	-	-
Výnosy z odpísaných a postúpených pohľadávok	Income from write offs and receivables ceded	226	3
Spolu:	Total:	-4 062	-7 454

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
Prírastky	Additions	-	104
Úbytky - splatenie	Disposals – repayment	-	-7 618
Spolu:	Total:	-	-

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	2 057	349	-	9 270
Prírastky	Additions	-	-	-	132	132
Presuny	Transfers	-	49	83	-132	-
Úbytky	Disposals	-	-12	-	-	-12
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	6 864	2 094	432	-	9 390
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	6 864	2 094	432	-	9 390
Prírastky	Additions	-	-	-	151	151
Presuny	Transfers	-	126	25	-151	-
Úbytky	Disposals	-	-31	-171	-	-202
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	6 864	2 189	286	-	9 339
Oprávky <i>Accumulated depreciation</i>						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding 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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	5 478	1 877	303	-	7 658
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	5 478	1 877	303	-	7 658
Odpisy za účtovné obdobie	Depreciation	185	91	59	-	335
Úbytky	Disposals	-	-31	-171	-	-202
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	5 663	1 937	191	-	7 791
Zostatková hodnota <i>Residual value</i>						
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 386	217	129	-	1 732
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 201	252	95	-	1 548

V roku 2019 bol hmotný majetok poistený proti krádeži a prírodným katastrofám do výšky 10 miliónov EUR (2018: 10 miliónov EUR). K 31. decembru 2019 a 2018 nebol žiaden majetok obstaraný formou finančného prenájmu. Majetok EXIMBANKY SR nie je založený v prospech iného subjektu.

In 2019, property, plant and equipment was insured against theft and natural disaster up to EUR 10 mil. (2018: EUR 10 mil.). As at 31 December 2019 and 2018, 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	9 023	713	9 736
Prírastky	Additions	-	252	252
Presuny	Transfers	431	-431	-
Úbytky	Disposals	-	-	-
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	9 454	534	9 988
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia				
At the beginning of the current accounting period	9 454	534	9 988	
Prírastky	Additions	-	467	467
Presuny	Transfers	719	-719	-
Úbytky	Disposals	-49	-	-49
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	10 124	282	10 406
Oprávky <i>Accumulated amortization</i>				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	7 799	-	7 799
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	625	-	625
Úbytky	Disposals	-	-	-
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	8 424	-	8 424
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia				
At the beginning of the current accounting period	8 424	-	8 424	
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	429	-	429
Úbytky	Disposals	-49	-	-49
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	8 804	-	8 804
Zostatková hodnota <i>Residual value</i>				
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 030	534	1 564
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 320	282	1 602

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	791	981
Výsledok hospodárenia – Odložená daň (bod 29 Poznámok)	Creation/(disposal) within profit or loss – Deferred tax (Note 29)	-	-190
Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Creation within other comprehensive income	-	-
Spolu:	Total:	791	791

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 % (2018: 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% (2018: 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	54	7
Iné	Other	15	14
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-	-
Spolu:	Total:	69	21

17. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM

17. DUE TO BANKS

tis. eur / EUR thousand

Záväzky voči bankám	Due to banks	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prijaté 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	3	-
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	3 months to 1 year	9 567	715
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	-	4 658
nad päť rokov	over 5 years	110 000	-
Spolu:	Total:	119 570	5 373

Záväzky voči bankám k 31. decembru 2019 zahŕňali úvery prijaté od komerčných bánk a od Európskej investičnej banky v celkovej hodnote 112 784 tis. EUR (z toho istina 112 781 tis. EUR a časovo rozlíšené úroky vo výške 3 tis. EUR). Tranže boli čerpané ako súčasť úverových rámcov v celkovej výške 265 000 tis. EUR. Úvery boli poskytnuté na financovanie úverov klientom EXIMBANKY SR za účelom podpory vývozu Slovenskej republiky, sú nezabezpečené a sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou.

Amounts due to banks as at 31 December 2019 include loans received from commercial banks and the European Investment Bank totaling EUR 112,784 thousand (out of which EUR 112,781 represents the principal and EUR 3 thousand represents the accrued interest). The tranches were drawn up as part of credit facilities of EUR 265,000 thousand. The loans were provided to finance export credits of EXIMBANKA SR's clients, thus bolstering Slovak exports in general. These loans are unsecured and bear variable interest.

Záväzky voči bankám k 31. decembru 2019 zahŕňali tiež ostatné záväzky voči bankám vo výške 6 786 tis. EUR (2018: 5 373 tis. EUR), ktoré 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.

Amounts due to banks as at 31 December 2019 also include other amounts totaling EUR 6,786 thousand (2018: EUR 5,373 thousand). These represent the obligation to pay installments for receivables from loans acquired in accordance with contracts for the factoring of receivables, concluded between the domestic bank as the assignor and EXIMBANKA SR as the assignee. These receivables were initially the subject of insurance contracts concluded between EXIMBANKA SR as the insurer and the domestic bank as the insured, and were transferred under an insurance settlement agreement.

K 31. decembru 2019 boli nečerpané úverové linky v objeme 60 000 tis. EUR, 40 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 12 219 tis. EUR a 10 000 tis. EUR, ktoré umožňujú čerpať finančné prostriedky aj v inej mene ako v domácej mene.

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.

As at 31 December 2019, EXIMBANKA SR had unused credit limits of EUR 60,000 thousand, EUR 40,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 12,219 thousand, and EUR 10,000 thousand, which enabled funds to be drawn also in foreign currencies.

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.

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	4 863	4 593
Spolu:	Total:	4 863	4 593
Z toho: viazané prostriedky spolu	Of which: term deposits	356	293

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	4	8
Prijaté finančné záruky	Bank guarantees received	702	659
Preddavky od tretích osôb	Prepayments from third parties	32	155
Ostatné záväzky	Other liabilities	25	16
Spolu:	Total:	763	838

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	809	952
Ostatné záväzky	Other liabilities	404	679
Spolu:	Total:	1 213	1 631

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	30	25
Tvorba	Creation	124	61
Čerpanie	Usage	-88	-56
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	66	30

21. OSTATNÉ REZERVY
21. OTHER PROVISIONS

Pohyby v ostatných rezervách boli nasledovné:

Other provision movements were as follows:

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	-	-	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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	-	-	321	321
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	-	-	321	321
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia netto	Net creation/(release) during the year		2 250	65	2 315
Kurzové rozdiely netto	Foreign exchange differences net	-	-	-	-
Použitie pri úhrade záväzku	Usage by payment of liability	-	-	-29	-29
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	-	2 250	357	2 607

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*.

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
22. EQUITY

K 31. decembru 2019 bola výška základného imania EXIMBANKY SR, 100 % vlastnenej štátom, 100 000 tis. EUR (2018: 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.

As at 31 December 2019, EXIMBANKA's total registered capital, which is wholly-owned by the state, amounted to EUR 100,000 thousand (2018: 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) Fond na financovanie vývozných úverov sa používa na financovanie vývozných úverov v súlade s úverovými podmienkami schválenými Radou banky.
- (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.

- (d) The export financing fund is used to finance export loans provided by EXIMBANKA SR under loan conditions approved by the Bank Board.
- (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
23. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX

Rada banky navrhne zriaďovateľovi EXIMBANKY SR rozdelenie zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019, takto:

The Bank Board will propose to the founder of EXIMBANKA SR distribution of profit for the year ended 31 December 2019 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	87
Prídel do rezervného fondu	Transfer to the reserve fund	241
Spolu:	Total:	578

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	1 019	295
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	7 531	5 621
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	99
Spolu:	Total:	8 550	6 015
Z toho: zo znehodnotených úverov spolu	Of which: total from defaulted loans	415	474

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	32	1
Závazky voči klientom	Due to customers	-	-
Spolu:	Total:	32	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	1 364	2 166
Podiel zaistovateľov na predpísanom poistnom	Reinsurer's share on gross written premium	-754	-856
Spolu:	Total:	610	1 310

(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	3 299	5 820
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurer's share on change in UPR	-	-
Spolu:	Total:	3 299	5 820

(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	193	184
Spolu:	Total:	193	184

(d) Poistné plnenia a podiel zaistovateľov na poistných plneniach

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	-3 333	-3 444
Ostatné náklady súvisiace s poistením	Other claims handling expenses	-148	-314
Spolu:	Total:	-3 481	-3 758
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	57	315
Ostatné náklady súvisiace so zaistením	Other expenses relating to reinsurance	-	-
Spolu:	Total:	57	315

(e) Rezervy na poistné plnenia a podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia

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 rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Creation of provisions RBNS	-1 020	-
Tvorba rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Additions to IBNR provisions	-1 125	-2 095
Tvorba rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Creation of provision for balancing extraordinary risks	-8 500	-
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	3 333	3 444
Rozpustenie rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reversals of provisions RBNS	12 350	327
Rozpustenie rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Reversals of provisions IBNR	1 918	1 402
Rozpustenie inej technickej rezervy na poistné plnenie	Reversal of other technical provision for claims	154	-
Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	7 110	3 078
Podiel zaistovateľov na tvorbe rezerv	Reinsurers' share on creation of provisions	407	353
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on claims paid	-57	-315
Podiel zaistovateľov na rozpustení rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reinsurers' share on reversals of provisions RBNS	-6 200	-56
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	-5 850	-18

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	386	1
Provízie od zaistovateľov	Commission income from reinsurance	128	145
Ostatné	Others	58	46
Spolu:	Total:	572	192

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	2 110	2 351
Príspevky do prvého a druhého piliera dôchodkového zabezpečenia	Contribution to the first and second pillar of state pension scheme	346	370
Náklady na ostatné sociálne zabezpečenie	Other social security expenses	545	553
Odmeny a ostatné osobné náklady	Bonuses and other benefits	667	474
Spolu:	Total:	3 668	3 748
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	Other general administrative expenses	1 965	2 101
Spolu:	Total:	5 633	5 849

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	-	-
Ostatné neaudítorské služby	Other non-audit services	13	-
Spolu:	Total:	54	41

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	-209	-
Odložená daň z príjmov	Deferred tax	-	-190
Daň z príjmov právnických osôb (náklad)/výnos	Corporate income tax (expense)/ income	-209	-190

Odsúhlasenie efektívnej dane z príjmov: The effective tax rate reconciliation:			
Zisk/(strata) pred zdanením	Profit/(loss) before taxation	787	640
Očakávaná daň stanovená na základe sadzby dane z príjmov (náklad)/výnos	Expected tax determined based on the income tax rate (expense)/ income	-165	-134
Vplyv trvalých nedaňových nákladov	Impact of permanent non-tax expenses	-1 185	-13
Vplyv nevykázaney odloženej dane z príjmov z dočasných rozdielov	Effect of change in unrecognized deferred tax asset of the current year	1 141	-25
Nevyužitá daňová strata a daňová licencia z minulých rokov	Unused tax loss carried forward	-	-18
Celková daň z príjmov	Total income tax expense	-209	-190

Efektívna sadzba dane z príjmov	Effective income tax rate	27 %	30 %
---------------------------------	---------------------------	------	------

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	10 322	20 082
Rezerva na poistné plnenia vzniknuté, ale nenahlásené a iná technická rezerva	IBNR provision and other technical provision	5 113	10 459
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Provision for balancing extraordinary risks	8 500	-
Rezerva na záruky	Provision for guarantees	-	-
Iné rezervy	Other provisions	2 607	321
Ostatné záväzky	Other liabilities	671	984
Daňová strata na odpočet v budúcich obdobiach	Tax loss carried forwards realizable in future periods	1 542	2 313
Daňové licencie na zápočet v budúcich obdobiach	Tax licence	-	6
Spolu:	Total:	28 755	34 165

EXIMBANKA SR nevykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 5 247 tis. EUR (2018: 6 388 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 5,247 thousand (2018: EUR 6,388 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 ZÁVÄZKOC

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	787	640
Úpravy o nepeňažné operácie: <i>Adjustments for non-cash items:</i>			
Odpisy	Depreciation and amortization	764	979
Zvýšenie (-)/zníženie hodnoty majetku	Impairment losses	4 062	7 454
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	Change in unearned premium reserve	-3 299	-5 820
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurers' share on change in unearned premium reserve	-	-
Rozpustenie rezervy na poistné plnenie, netto	Release of claims provision, net	-1 260	-3 060
Rozpustenie rezervy na neukončené riziká	Release of provisions for unexpired risk	-193	-184
Použitie rezervy na záruky	(Use)/creation of provisions for guarantees	-	-
Tvorba/použitie (-) rezervy na právne spory	(Use)/creation of litigation claim provision	2 250	-
Tvorba/použitie (-) rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky	(Use)/creation of provisions for long-term employee benefits	36	-104
Strata z vyradenia majetku	Loss from asset disposals	-	-
Rozdiel vyplývajúci zo zmeny kurzu opravných položiek a rezerv	Difference arising from changes in the exchange rate and provisions	2	5
Spolu:	Total:	3 149	-90
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	7 998	5 580
Úroky zaplatené	Interest paid	-29	-1
		7 969	5 579

31. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

31. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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, poskytovanie služieb, 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 <i>Assets</i>		
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-
Bežné účty	Current accounts	1 090
Termínované vklady	Term deposits	47 788
Záväzky <i>Liabilities</i>		
Prijatý úver	Loan taken	60 000
Transakcie počas roka <i>Transaction during the year</i>		
Úrokový výnos	Interest income	10
Prijaté úroky	Interests received	10
Úrokový náklad	Interest expense	27
Platené úroky	Interests paid	27
Výnosy z poplatkov a provízií	Fee and commission income	250
Náklady z poplatkov a provízií	Fee and commission expenses	-

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 2019 nakupované výkony vo výške 71 tis. EUR (2018: 74 tis. EUR) a zákonné sociálne náklady vo výške 838 tis. EUR (2018: 800 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.

(c) Kompenzácie členom orgánov EXIMBANKY SR

Kompenzácie členom Rady banky a Dozornej rady boli v nasledovnej výške:

In 2019, EXIMBANKA SR reports received services in the amount of EUR 71 thousand (2018: EUR 74 thousand) and legal social security expenses in amount of EUR 838 thousand (2018: EUR 800 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) Remunerations of members of management bodies of EXIMBANKA SR

Compensation paid to members of the Bank Board and Supervisory Board was as follows:

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	448	588
Požitky po skončení zamestnania	Post-employment benefits	18	14
Spolu:	Total:	466	602
Dozorná rada <i>Supervisory Board</i>			
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	64	64
Spolu:	Total:	64	64

32. PLÁN DOPLNKOVÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA

32. SUPPLEMENTARY DEFINED CONTRIBUTION PENSION PLAN

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.

Za rok končiaci 31. decembra 2019 EXIMBANKA SR v rámci tohto plánu prispela 95 tis. EUR (2018: 85 tis. EUR) a zamestnanci 52 tis. EUR (2018: 48 tis. EUR).

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.

For the year ended 31 December 2019, under this plan, EXIMBANKA SR contributed EUR 95 thousand (2018: EUR 85 thousand) and employees contributed EUR 52 thousand (2018: EUR 48 thousand).

33. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

33. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

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).

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

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).

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

súvislosti, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia 2015 až 2019 môžu byť predmetom daňovej inšpekcie v období 2020 až 2024.

Zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky: K 31. decembru 2019 EXIMBANKA SR nemala žiadne významné zmluvne dohodnuté investičné výdavky (2018: žiadne).

in this respect. The tax periods from 2015 to 2019 may be subject to tax inspection in the period from 2020 to 2024.

Capital expenditure commitments: As at 31 December 2019, EXIMBANKA SR had no significant contractual capital expenditure commitments (2018: none).

34. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

34. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

Po skončení účtovného obdobia nenastali udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku k 31. decembru 2019.

V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (korona vírus) rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda stále väčšie rozmery. Aj keď v čase zverejnenia tejto účtovnej závierky vedenie účtovnej jednotky nezaznamenalo významný vplyv na svoje aktivity a expozície, nakoľko sa situácia stále mení, nemožno predvídať budúce dopady. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.

No significant events have occurred after the balance sheet date that would require a change in the financial statements as at 31 December 2019.

Since the beginning of 2020, the coronavirus COVID-19 has spread worldwide, with increasingly negative effects. Although management had not identified any significant impact of the virus, or the restrictions introduced in response to it, on the entity's business activities at the time of issuing these financial statements, it is currently impossible to accurately predict the repercussions of the crisis. Any negative consequences or losses will be included in the accounting and financial statements for 2020.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní (tis. eur)

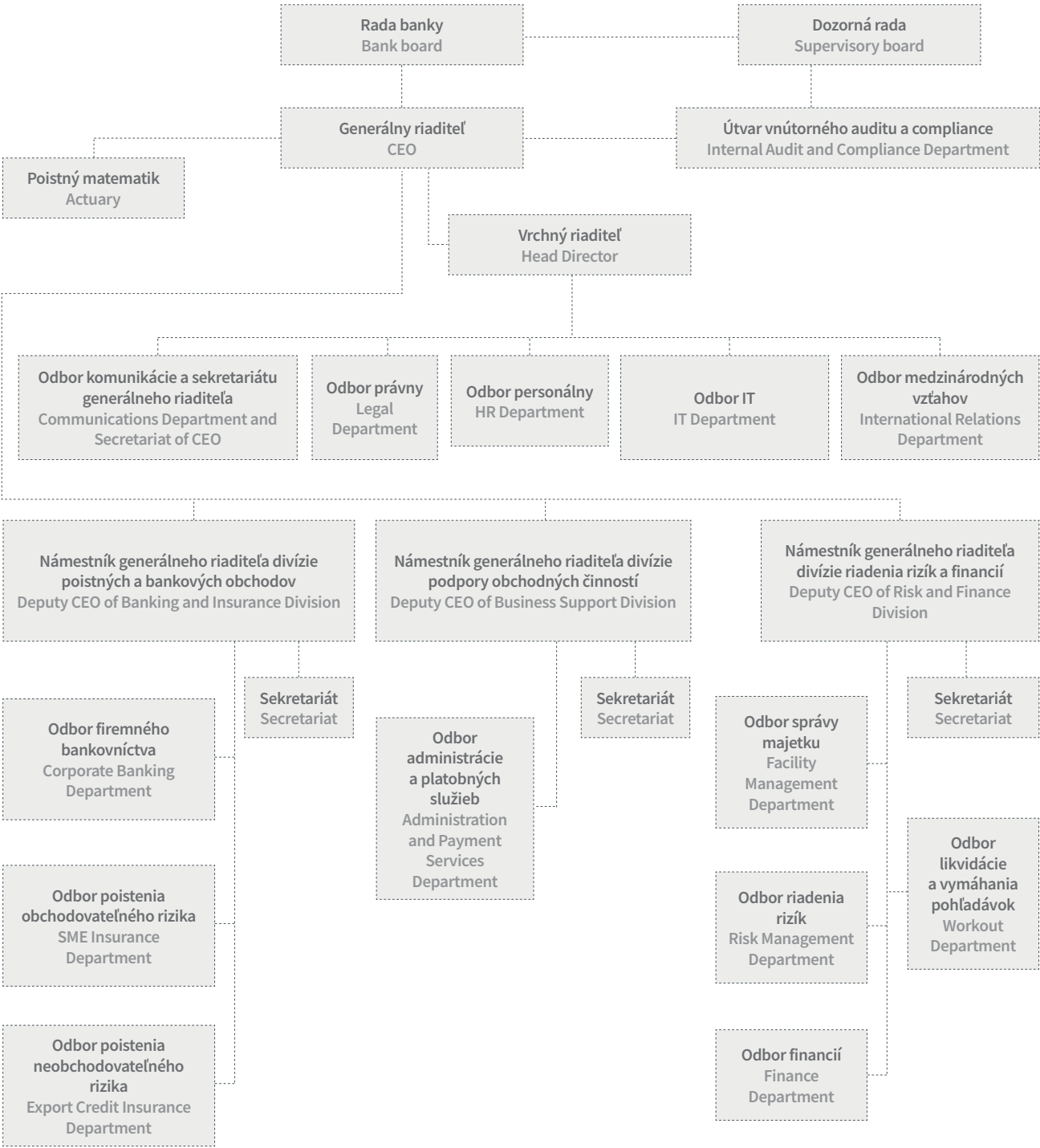
Statement of changes in Shareholder's equity (In thousands of euro)

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	Nerozdelený zisk/Neuhrađená 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	7 330	-	53 250	98 428	21 898	228	-	254	281 388
Súhrnný výsledok hospodárenia za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Total comprehensive result for the immediately preceding accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	450	450
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	25	-	-25	-
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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	253	-	450	281 609
Súhrnný výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	Total comprehensive result for the current accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	578	578
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	112	-	-112	-
Dotácia z výdavkov štátneho rozpočtu	The subsidy from the state budget expenditures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	-	-	-	-	-	-	-	-	-250	-250
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-88	-88
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	365	-	578	281 849

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)	3 149	-90
02.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	-26 407	34 069
03.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	-119 171	-95 873
04.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z poistenia	4 820	1 597
05.	(Zvýšenie)/zníženie stavu majetku zo zaistenia	114	-114
06.	(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	-48	81
07.	(Zvýšenie)/zníženie nákladov a príjmov budúcich období	-65	262
08.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov voči bankám	1 413	5 373
09.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom	270	-4 919
10.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov zo zaistenia	135	-172
11.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných finančných záväzkov	-75	237
12.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	-506	-354
13.	Zvýšenie/(zníženie) výnosov a výdavkov budúcich období	-619	6 896
14.	Daň z príjmov (zaplatená)/vrátená	36	-44
Čisté peňažné toky (na)/z prevádzkových činností		-136 954	-53 051
B. Peňažné toky z investičných činností <i>Cash flows from investment activities</i>			
01.	Nákup investícií držaných do splatnosti	-	-104
02.	Splatenie investícií držaných do splatnosti	-	7 618
03.	Nákup hmotného majetku	-151	-132
04.	Nákup nehmotného majetku	-467	-252
Čisté peňažné toky (na)/z investičných činností		-618	7 130
C. Peňažné toky z finančných činností <i>Cash flows from financing activities</i>			
01.	Prijaté úvery od bánk	112 827	-
02.	Splatenie záväzkov voči bankám	-43	-
03.	Vklad štátnych finančných aktív do vlastného imania	-	-
04.	Odvod zo zisku do štátneho rozpočtu	-250	-200
Čisté peňažné toky (na)/z finančných činností		112 534	-200
Čisté zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		-25 038	-46 121
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia		76 463	122 584
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia		51 425	76 463

Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR
Organizational structure of EXIMBANKA SR





EXIMBANKA SR

Exportno-importná banka Slovenskej republiky

Grösslingová 1

811 09 Bratislava 1

Slovenská republika / Slovak Republic

www.eximbanka.sk