

VÝROČNÁ SPRÁVA | ANNUAL REPORT
2020



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

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

k výročnej správe v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“)

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

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Exportno-importná banka Slovenskej republiky (ďalej aj „Banka“) k 31. decembru 2020, uvedenú na stranách 96 – 195 priloženej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 30. marca 2021 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

„Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Exportno-importná banka Slovenskej republiky („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2020, 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 2020 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.



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

APPENDIX TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
to the annual report in accordance with the Act on Statutory Audit No 423/2015 Coll § 27 par. 6
and on amendments to the Act on accounting No 431/2002 Coll as amended by later legislation
("the Act on statutory audit")

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

I. We have audited the financial statements of Exportno-importná banka Slovenskej republiky („the Bank“) as at 31 December 2020, presented in the attached annual report of the Company on pages 96 – 195, to which we issued on 30 March 2021 following independent auditor's report from audit of financial statements:

„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 2020, 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 2020, 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.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Zdôraznenie skutočnosti

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

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich audítorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho audítorského 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.

V roku 2020 sa vyskytol nový rizikový faktor vo forme pandémie Covid-19, ktorý priniesol dodatočné neistoty v úsudkoch a prispel ku komplexnosti vyššie popísaných odhadov.

Z dôvodu významnosti pohľadávok voči klientom (ktoré predstavujú 75% majetku Spoločnosti) a súvisiacej neistoty odhadu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

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 znehodnotenými, 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.

Zhodnotili sme tiež zmeny v portfóliu a v predpokladoch, ktoré sa implementovali ako reakcia na dopad pandémie Covid-19 na trh. Tiež sme vyhodnotili, či zverejnenia v účtovnej závierke v bodoch poznámok 4a (Opravné položky), 5b (Úverové riziko), 9 (Pohľadávky voči

Emphasis of Matter

We draw attention to the Note 5b (Credit risk) of the financial statements that describes the Company's total exposure towards a territory with credit risk ranking 7 according to the OECD risk classification rules which represent countries with the highest credit risk. The exposure, therefore, represents an increased risk for the Company's operations.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

Key audit matters

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

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.

In 2020 the additional risk factor, Covid-19 outbreak, occurred, which introduced additional uncertainties to the judgements and contributed to the complexity of the above estimates.

Due to the significance of loans and advances to customers (representing 75% of the Company's total assets) and the related estimation uncertainties, this is considered a key audit matter.

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.

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

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 (15%). Technické poistné rezervy sú tvorené na krytie strát z poistenia obchodného a politického rizika vyplývajúceho z krátko, stredno a dlhodobého financovania exportu a pohľadávok. Technické poistné rezervy sú oceňované v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku. Toto opatrenie vychádza z IFRS, avšak zohľadňuje výnimočné špecifiká Spoločnosti. Podobne ako iné poisťovacie spoločnosti, Spoločnosť používa poistno-matematické modely za účelom ocenenia technických poistných rezerv.

Táto oblasť zahŕňa významné poistno-matematické 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 podobne. To vyžaduje, aby sme pri našej práci použili interných poistno-matematických expertov a zvýšené úsilie počas auditu.

V roku 2020 sa vyskytol nový rizikový faktor vo forme pandémie Covid-19, ktorý priniesol dodatočné neistoty v úsudkoch a prispel ku komplexnosti vyššie popísaných odhadov.

Z týchto dôvodov ide o kľúčovú záležitosť auditu.

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.

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.

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

Zhodnotili sme tiež zmeny v portfóliu a v predpokladoch, ktoré sa implementovali ako reakcia na dopad pandémie Covid-19 na trh.

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.

Refer to Note 4a (Impairment losses), 5b (Credit risk) and Note 9 (Loans and advances to customers) to the financial statements for further details.

We also evaluated changes in the portfolio and in the assumptions implemented as a response to market impact of Covid-19 outbreak.

We also assessed whether the financial statement disclosures in to Note 4a (Impairment losses), 5b (Credit risk), Note 9 (Loans and advances to customers) and Note 11 (Impairment losses) appropriately reflect the Company's exposure to credit risk and are compliant with accounting requirements of the MF SR Measure.

Estimates used in calculation of insurance liabilities and liability adequacy test

The Company's technical provisions for insurance, disclosed in Note 10c (Movement in Technical provisions) in the financial statements represent a significant part of the Company's total liabilities (15%). 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.

In 2020 the additional risk factor, Covid-19 outbreak, occurred, which introduced additional uncertainties to the judgements and contributed to the complexity of the above estimates.

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, UFR 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.

We also evaluated changes in the portfolio and in the assumptions implemented as a response to market impact of Covid-19 outbreak.

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



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



these liabilities in the financial statements to determine that they were in accordance with the Measures applicable for the Company.

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

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.“

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe - dodatok správy nezávislého audítora

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

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

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

18. októbra 2021
Bratislava, Slovenská republika

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



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

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. "

II. Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report - Appendix to the independent auditor's report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of 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.

We considered whether the Company's annual report contains information, disclosure of which is required by the Act on Accounting.

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

- Information disclosed in the annual report prepared for 2020 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

Additionally, based on our understanding of the Company and its situation, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issue of this auditor's report. In this regard, there are no findings which we should disclose.

18 October 2021
Bratislava, Slovak Republic

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



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



UDALOSTI ROKU 2020 MILESTONES OF THE YEAR 2020

JANUÁR | JANUARY

NEFORMÁLNY NETWORKING S KLIENTMI

Podujatie bolo zamerané na neformálny networking klientov s vedením a vzťahovými manažermi, s ktorými spolupracujú v rámci svojich obchodných prípadov.

INFORMAL NETWORKING WITH CLIENTS

This event was an opportunity for clients to meet informally with the management and relationship managers they cooperate with on their business transactions.

APRÍL | APRIL

ZAVEDENIE PRODUKTU NA PODPORU UDRŽANIA PREVÁDZKY - COVID ÚVER

V rámci schémy štátnej pomoci de minimis EXIMBANKA SR začala poskytovať úver na podporu preklenutia negatívnych ekonomických dopadov spôsobených výskytom ochorenia COVID-19 určený pre MSP.

LAUNCH OF THE PRODUCT TO SUPPORT MAINTAINING OF THE OPERATIONS - COVID LOAN

EXIMBANKA SR started to provide to SMEs the loan to support the overcoming of the negative economic impacts of COVID-19 under de minimis state aid scheme.

JÚN | JUNE

WEBINÁR: AKO VYUŽÍVAŤ FINANČNÉ NÁSTROJE V ČASE PANDÉMIE

V spolupráci so SARIO predstavila EXIMBANKA SR slovenským podnikateľom prvú schému štátnej pomoci prostredníctvom úveru na podporu udržania prevádzky – COVID úveru pre malých a stredných podnikateľov.

WEBINAR: HOW TO USE FINANCIAL TOOLS DURING PANDEMIC

In cooperation with SARIO EXIMBANKA SR introduced to the Slovak entrepreneurs the first of the implemented state measures to tackle negative impacts of the pandemic – COVID loan for SMEs to support maintaining of operations.

JÚN | JUNE

ZAVEDENIE ANTIKORONA ZÁRUKY EXIMBANKY SR

EXIMBANKA SR sa zapojila do Veľkej garančnej schémy poskytovaním antikورونا záruky. Vďaka týmto zárukám bolo umožnené podnikom, ktorým kvôli pandémie chýba likvidita, získať úver z komerčných bánk za zvýhodnených podmienok s Antikورونا zárukou EXIMBANKY SR.

IMPLEMENTATION OF ANTICORONA GUARANTEE OF EXIMBANKA SR

EXIMBANKA SR was involved in the Great guarantee scheme by providing the Anticورونا guarantee. Thanks to these guarantees, companies which lacked liquidity due to the pandemic were able to obtain a loan from commercial banks under favorable terms with the Anticورونا guarantee of EXIMBANKA SR.

OKTÓBER | OCTOBER

VÝROČNÉ ZASADNUTIE RADY GUVERNÉROV SKUPINY SVETOVEJ BANKY A MEDZINÁRODNÉHO MENOVÉHO FONDU 2020

EXIMBANKA SR ako PSLO (Private Sector Liaison Officer) mala príležitosť participovať na odborných seminároch na aktuálne témy a nadviazať kontakty s krajinami, prioritnými z hľadiska rozvojovej spolupráce SR, ako aj z hľadiska dopytu slovenských exportérov.

THE 2020 ANNUAL MEETING OF THE BOARDS OF GOVERNORS OF THE WORLD BANK GROUP AND THE INTERNATIONAL MONETARY FUND

EXIMBANKA SR as PSLO (Private Sector Liaison Officer) participated to the specialised seminars focused on current trends of the world economy. It was also an opportunity to build relationships with countries of priority of Slovak ODA, as well as from perspective of interest of Slovak exporters.

NOVEMBER | NOVEMBER

VYŠŠIE KRYTIE POHLADÁVOK VĎAKA „SPOLUPOISTENIU“ OD EXIMBANKY SR

Od novembra mohli exportéri využiť možnosť „spolupoistenia“ ku komerčnému poisteniu a navýšiť tak svoj existujúci limit od komerčnej poisťovne doplnkovým poistením od EXIMBANKY SR.

HIGHER COVER OF RECEIVABLES THANKS TO THE „COINSURANCE“ OF EXIMBANKA SR

Since November the exporters can benefit from the “coinsurance” to the commercial insurance and increase its existing limit from commercial insurers by supplementary insurance of EXIMBANKA SR.

FEBRUÁR | FEBRUARY

WORKSHOP: EXPORT DO ROZVOJOVÝCH KRAJÍN S PODPOROU SVETOVEJ BANKY A EXIMBANKY SR

Slovenským exportérom boli na seminári v Košiciach prezentované možnosti financovania exportu do rozvojových krajín formou diskusného fóra a B2B stretnutí so zástupcami IFC zo skupiny Svetovej banky, MIB, MF SR, MZVEZ SR, maďarskej a slovenskej Eximbanky.

WORKSHOP: EXPORT TO EMERGING COUNTRIES WITH SUPPORT OF THE WORLD BANK AND EXIMBANKA SR

Slovak exporters learned about opportunities to finance their exports to developing countries during the discussion forum and B2B meetings with representatives of the IFC, IIB, Ministry of Finance of the Slovak Republic, Ministry of Foreign and European Affairs of the Slovak Republic, Exim Hungary and EXIMBANKA SR in Košice.

MÁJ | MAY

IMPLEMENTÁCIA PRAVIDIEL DOČASNÉHO RÁMCA NA POISTENIE KRÁTKODOBÝCH VÝVOZNÝCH RIZÍK

Implementácia pravidiel Dočasného rámca umožnila EXIMBANKE SR poskytovať poistenie krátkodobých vývozných rizík aj do krajín EÚ a OECD so štátnym krytím.

IMPLEMENTATION OF THE TEMPORARY FRAMEWORK ON SHORT TERM INSURANCE

Implementation of the Temporary Framework enabled EXIMBANKA SR to provide insurance of short term export credits to EU and OECD countries with state cover.

JÚN | JUNE

WEBINÁR: MOŽNOSTI FINANČNEJ PODPORY V ČASE KORONAKRÍZY ZO STRANY EXIMBANKY SR

Členom Slovensko – rakúskej obchodnej komory a Taliansko – Slovenskej obchodnej komory boli prezentované možnosti podpory v čase krízy spojenej s pandemiou COVID-19, najmä COVID úver a implementáciu pravidiel Dočasného rámca pre poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov.

WEBINAR: POSSIBILITIES OF FINANCIAL SUPPORT OF EXIMBANKA SR IN THE TIME OF CORONA CRISIS

Members of the Slovak-Austrian Chamber of Commerce and Italian-Slovak Chamber of Commerce were presented with possibilities of support in times of crisis caused by COVID-19 pandemic, especially the COVID loan and implementations of the Temporary Framework for short term insurance of export credits.

JÚL | JULY

WEBINÁR: VEĽKÁ GARANČNÁ SCHÉMA – ÚVERY SO ŠTÁTNOU ZÁRUKOU

V spolupráci so SARIO predstavila EXIMBANKA SR druhú schému štátnej pomoci, ktorá je určená podnikom, ktoré majú záujem v bankách čerpať úver vo výške od 2 miliónov eur do 20 miliónov eur s Antikورونا zárukou EXIMBANKY SR.

WEBINAR: GREAT GUARANTEE SCHEME – LOANS WITH STATE GUARANTEE

In cooperation with SARIO EXIMBANKA SR introduced the second state aid scheme which was intended for companies interested in applying for a loan of EUR 2 – 20 mil. from commercial banks with Anticورونا guarantee of EXIMBANKA SR.

OKTÓBER | OCTOBER

SLOVENSKÁ KOOPERAČNÁ BURZA (SARIO)

EXIMBANKA SR sa pravidelne zúčastňuje kooperačnej burzy, ktorá sa tentokrát konala online. V rámci B2B rokovaní boli prezentované možnosti financovania a poistenia exportu na základe aktuálnych potrieb a dopytov exportérov.

THE SLOVAK COOPERATION FAIR (SARIO)

EXIMBANKA SR regularly participates to the cooperation fair which went virtual this time. Our business specialist presented financing and insurance solutions to exporters following their needs on virtual B2B meetings.

DECEMBER | DECEMBER

ŠPECIALIZOVANÝ WEBINÁR BERNSKEJ ÚNIE V RÁMCI INICIATÍVY CAPACITY SHARING MARKETPLACE

V rámci tohto webinára boli diskutované možnosti vytvárania partnerstiev medzi verejnými a súkromnými inštitúciami pre koordinovanú podporu projektov ako aj možnosti spájania jednotlivých aktérov na poli medzinárodných financií. Podarilo sa spojiť až 90 rôznych inštitúcií z celého sveta a zúčastnilo sa ho 170 účastníkov.

SPECIALISED WEBINAR OF BERNE UNION WITHIN CAPACITY SHARING MARKETPLACE INITIATIVE

Participants of the webinar discussed the possibilities of creating partnerships between public and private institutions for coordinated project support, as well as the opportunities of connecting individual actors in the field of international finance. Almost 90 institutions from around the world were brought together and 170 participants took part to the webinar.

OBSAH

1 >

ZÁKLADNÝ PREHĽAD O EXIMBANKE SR 2

PROFIL SPOLOČNOSTI 3

PRÍHOVOR GENERÁLNEJ RIADITEĽKY
A PREDSEDNÍČKY RADY BANKY EXIMBANKY SR 5

ORGÁNY EXIMBANKY SR 9

ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE 13

2 >

VÍZIA A ZÁMERY ĎALŠIEHO ROZVOJA EXIMBANKY SR 14

3 >

OBCHODNÉ AKTIVITY 18

FINANCOVANIE ÚVEROV A POSKYTOVANIE ZÁRUK 19

POISŤOVANIE A ZAIŠŤOVANIE VÝVOZNÝCH ÚVEROV 34

4 >

PODPORNÉ AKTIVITY 50

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

MEDZINÁRODNÉ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ
PODPORY EXPORTU 62

KOMUNIKAČNÉ AKTIVITY 63

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY 69

ŽIVOTNÉ PROSTREDIE 73

5 >

VYBRANÉ ÚDAJE Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31.12.2020 . . . 76

Príloha

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31.DECEMBRU 2020
VRÁTANE SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA 84

CONTENTS

1 >

OVERVIEW OF EXIMBANKA SR 2

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 13

2 >

VISION AND INTENTIONS FOR FUTURE DEVELOPMENT OF EXIMBANKA SR 14

3 >

BUSINESS ACTIVITIES 18

EXPORT CREDIT FINANCING AND GUARANTEES 19

INSURANCE AND REINSURANCE OF EXPORT CREDITS 34

4 >

SUPPORT ACTIVITIES 50

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

INTERNATIONAL RULES FOR OFFICIALLY
SUPPORTED EXPORT CREDITS 62

COMMUNICATION ACTIVITIES 63

SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES 69

ENVIRONMENT 73

5 >

SELECTED FIGURES FROM THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31.12.2020 76

Annex

Financial Statements as of 31 December 2020 including
the Independent Auditor's Report 84

1

➤ Základný prehľad o **EXIMBANKE SR**

➤ Overview of **EXIMBANKA SR**



PROFIL SPOLOČNOSTI PROFILE OF EXIMBANKA SR

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

to offer progressive business conditions to their foreign partners.

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

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

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



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,

rok 2020 bol pre nás všetkých mimoriadne náročný. Pandémia COVID-19 ovplyvnila každú súčasť nášho života a naplno zasiahla aj slovenské podniky. Mnohé z nich sa dostali do ťažkej situácie, robíme však aj naďalej všetko preto, aby sme dopady tejto situácie na ich biznis mohli zmierniť. Už počas marca sme zaznamenali u exportérov zníženie príjmov či tržieb, pozastavenie plnení alebo zrušenia obchodných kontraktov v dôsledku pandémie, či preventívnych opatrení proti jej šíreniu, a vyšli sme im preto v ústrety najmä prostredníctvom odkladu splátok. Následne sme sa zapojili do niekoľkých štátnych schém na zmiernenie negatívnych následkov pandémie a na zabezpečenie likvidity slovenských podnikov.

V apríli sa vďaka Ministerstvu financií SR podarilo uviesť do života prvú schému štátnej pomoci podľa pravidiel EU DE MINIMIS na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti malých a stredných podnikov formou poskytovania tzv. COVID úveru. O tento program bol veľký záujem a v priebehu pár mesiacov sme museli pozastaviť prijímanie žiadostí, nakoľko sme naplnili finančnú kapacitu určenú pre túto formu pomoci.

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

› Dear clients and business partners,

The year 2020 was extremely challenging for all of us. The COVID-19 pandemic influenced every part of our lives and negatively affected Slovak companies. Many of them have found themselves in a difficult situation but we continue to do our best to mitigate the adverse effects of this situation on their business. We recorded a decrease in income or revenues, suspension of performance or cancellation of business contracts due to the pandemic or preventive measures against its spread already during March, therefore we met the needs of companies by allowing deferred payments. Subsequently, we participated in several official schemes to mitigate the negative consequences of the pandemic and to ensure the liquidity of Slovak companies.

In April, thanks to the Ministry of Finance of the Slovak Republic, it was possible to implement the first of the state aid schemes in compliance with the EU de minimis provisions to support the maintenance of operations and employment of small and medium sized enterprises by providing so-called COVID loan. There was a great interest in this program and we had

Vďaka tomuto produktu sme v prvej fáze krízy spôsobenej koronavírusom mohli podporiť 120 slovenských podnikov v objeme 30 miliónov eur.

Na základe ďalšej formy schémy štátnej pomoci (tzv. veľká garančná schéma) sme začali v júni 2020 poskytovať Antikorona záruky za úvery komerčných bánk od 2 do 20 miliónov eur pre slovenské podniky. Za uplynulý rok sme uzavreli zmluvy so 7 komerčnými bankami a poskytli sme záruky za úvery vo výške 47 miliónov eur. Na základe podnetov slovenských podnikov, ktoré nemohli získať odpustenie poplatku za záruku, ak neudržia 100 % priemernú zamestnanosť, EXIMBANKA SR iniciovala zmenu schémy štátnej pomoci. V dôsledku takejto zmeny došlo k zmierneniu podmienok odpúšťania poplatku za záruku aj v prípade udržania zamestnanosti nad úrovňou 50 % priemernej úrovne zamestnanosti, čo výrazne znižuje náklady podnikov na splácanie úverov.

V oblasti poistenia sme využili výnimku Dočasného rámca Európskej komisie a mohli sme tak poistovať krátkodobé vývozné úvery so splatnosťou do 2 rokov aj do vyspelých krajín EÚ a OECD so štátnym krytím. Týmto opatrením sme prispeli k zachovaniu poistnej kapacity na trhu poistenia krátkodobých vývozných úverov, nakoľko komerčné poisťovne v dôsledku pandémie koronavírusu začali krátiť alebo rušiť limity na zahraničných odberateľov. Po tomto type poistenia je zo strany vývozcov značný záujem, v roku 2020 sme vďaka nemu upísali viac ako 400 poistných limitov v objeme viac ako 120 mil. eur do 26 krajín. Dopady na slovenských exportérov sa snažíme minimalizovať aj prostredníctvom doplnkového krytia – tzv. „spolupoistenia“, ktoré poskytujeme od novembra. Slovenský exportér využíva súbežne úverové poistenie od svojej komerčnej poisťovne aj od EXIMBANKY SR na rovnakého obchodného partnera, čím dochádza k zvýšeniu výšky poistného krytia. V oblasti strednodobého a dlhodobého poistenia sme zaznamenali najväčší negatívny vplyv pandémie. Viaceré projekty, ktoré boli niekoľko rokov pripravované, boli pozastavené, alebo úplne zrušené.

to quit accepting the applications after few months, since we had fully used the financial capacity for this form of support. Thanks to this product, we were able to support 120 Slovak companies in total amount of EUR 30 million in the first phase of the coronavirus crisis.

Following another form of the state aid scheme (the so-called great guarantee scheme) we started to provide the Antikorona guarantees for loans extended by commercial banks to Slovak companies in June 2020, ranging from EUR 2 to 20 million. Last year we entered into contract with 7 commercial banks and we issued loan guarantees in total amount of EUR 47 million. Based on the feedback from Slovak companies, which could not qualify to benefit from the waiver of the guarantee fee, since they did not maintain the 100% of average employment, EXIMBANKA SR initiated a change in the state aid scheme. As a result, the conditions for waiving the guarantee fee have been relaxed even if employment is maintained above 50% of the average employment level, which significantly reduces companies' repayment cost.

In the area of insurance, we implemented the provisions of the EU Temporary Framework what enabled us to insure the short-term export credits with maturity up to 2 years to developed EU and OECD countries with state cover. With this measure, we contributed to maintaining the insurance capacity of the short-term export credit insurance market, as commercial insurance providers started to reduce or cancel limits on foreign buyers due to the coronavirus pandemic. Exporters were very interested in this type of insurance and in 2020 we underwrote more than 400 insurance limits to 26 countries amounting to EUR 120 million. We tried to minimize the impacts on Slovak exporters also by introducing the so-called “co-insurance” in November 2020. Thus, the Slovak exporter can benefit from insurance provided by its commercial insurance company and EXIMBANKA SR at the same time, in order to increase the amount of insurance cover. However, in the area of medium and long-term insurance we recorded the most adverse impact of the pandemic. Several projects, which had been under negotiation for few years, were suspended or canceled.

Napriek všetkým problémom, rok 2020 hodnotíme z našej strany pozitívne, pretože sme mohli pomôcť mnohým slovenským podnikom. V bankovej činnosti sme poskytli možnosti financovania a poistenia podnikom v náročnej situácii spôsobenej pandemiou nielen prostredníctvom štátnych schém, ale aj výhodnejšie financovanie exportných projektov zo zdrojov EIB. V tomto roku sa nám podarilo získať až 90 nových klientov väčšinou z oblasti MSP, najmä vďaka schéme štátnej pomoci na podporu MSP a veríme, že s nimi budeme môcť nadviazať spoluprácu aj v budúcnosti na ich exportných projektoch.

Rok 2020 bol aj rokom zmeny v našej komunikácii. EXIMBANKA SR bola vždy nastavená na osobný prístup a individuálnu komunikáciu s klientmi, čo bolo výzvu v čase pandémie. Od začiatku marca boli výrazne obmedzené všetky komunikačné aktivity, na ktorých bola potrebná osobná účasť. Plánované semináre, workshopy boli zrušené a nevykonávala sa ani osobná akvizičná činnosť.

Naopak, začali sa využívať on-line platformy na organizovanie seminárov a prezentácií pri zavádzaní nových podporných programov EXIMBANKY SR na zmiernenie následkov pandémie. Tieto aktivity boli z pohľadu nákladov však veľmi efektívne a účinné. V čase mimoriadnych opatrení sme posilnili komunikáciu prostredníctvom sociálnych sietí a mohli sme tak prinášať aktuálne informácie o formách podpory v oblasti financovania a poistenia slovenských podnikov.

Uplynulý rok sme naďalej pracovali aj na jednom z našich dlhodobých cieľov v oblasti podpory exportu do rozvojových krajín. Ak slovenské podniky chcú, aby ich biznis ďalej rástol, budú musieť časom hľadať nové potenciálne trhy, a to pravdepodobne aj mimo tradičných ekonomicky rozvinutých krajín. Snažíme sa im preto ponúknuť a pripraviť čo najviac príležitostí, aby boli konkurencieschopní a mohli sa presadiť v rozvojových krajinách. Slovenskí exportéri môžu prostredníctvom EXIMBANKY SR využiť financovanie, ako aj poistenie zvýhodnených vývozných úverov do vybraných rozvojových krajín. Zároveň EXIMBANKA SR vykonáva aj úlohu

Despite all the challenges, the year 2020 was positive from our perspective, since we were able to assist and help many Slovak companies. From the perspective of our business activities, we have provided financing and insurance solutions to companies in this difficult pandemic situation not only by implementing the government measures, but we have also extended funding of export projects under more favorable conditions from the EIB resources. In 2020 we also managed to acquire up to 90 new clients, predominately SMEs. In most of these cases, we have supported them by state aid scheme for SMEs support and we believe that we will be able to establish cooperation with them in future on their export projects.

2020 was also a year of changes in our communication. EXIMBANKA SR has always focused on the personal approach and individual communication with clients, what was challenging in times of the pandemic. Since the beginning of March, all communication activities, which required personal participation, have been significantly limited. All the planned seminars and workshops were cancelled; neither personal acquisition activities were carried out.

On the contrary, we started to use on-line platforms for the organization of webinars and presentations to implement the new support programs of EXIMBANKA SR to mitigate the effects of the pandemic. At the time of extraordinary measures, we strengthened the communication on social media in order to bring up-to-date information on forms of support for Slovak companies in the area of financing and insurance.

Last year, we continued to work on one of our long-term goals in the field of export support to developing countries. If Slovak companies want their business to grow continuously, they will eventually have to look for new markets, probably outside the traditional economically developed countries. Thus, our aim is to offer them and develop as many opportunities as possible so that they are competitive and can penetrate to emerging markets. Slovak exporters can use from portfolio of EXIMBANKA SR financing as well as insurance of concessional export credits to eligible developing countries. Thanks to the mandate

sprostredkovateľa, ktorý vyhľadáva obchodné a investičné príležitosti pre slovenské firmy v rozvojových krajinách, aj vďaka mandátu MF SR ako tzv. „Private Sector Liaison Officer – PSLO“, a buduje vzťahy medzi súkromným sektorom a medzinárodnými inštitúciami. Aj vďaka PSLO mandátu od roku 2020 informujeme slovenských exportérov o vhodných medzinárodných tendroch, do ktorých sa môžu zapájať.

K prieniku našich exportérov na rozvojové trhy môžu dopomôcť aj ďalšie finančné nástroje, ktoré sa pre nich snažíme zabezpečiť. EXIMBANKA SR sa v roku 2019 zapojila do procesu získania štatútu oprávnenej inštitúcie na prijímanie peňažných prostriedkov z EÚ, v roku 2020 úspešne prešla hodnotením Pillar Assessment a čakáme na autorizáciu od Európskej komisie. Ako oprávnená inštitúcia tak budeme môcť čerpať ďalšie zdroje EÚ a využívať ich na financovanie prostredníctvom dvoch programov a to InvestEU (podpora do krajín EÚ) a Externý investičný plán (podpora rozvojových projektov).

InvestEU, ako aj Externý investičný plán EÚ sú programy finančnej podpory pre podnikateľov, ktoré sú realizované prostredníctvom zmiešaného financovania, kde je časť projektu financovaná z nenávratných zdrojov EÚ a časť z návratných zdrojov súkromného sektora resp. oprávnenej finančnej inštitúcie. EXIMBANKA SR má v úmysle využiť predovšetkým zdroje z programu InvestEU, a to najmä z dôvodu, že program podporuje investície pre MSP v rámci EÚ. Tento program bude podporovať investície v sektoroch ako napríklad infraštruktúra, výskum, vývoj, inovácie, digitalizácia, podpora investičného prostredia MSP, sociálna inklúzia či vzdelávanie.

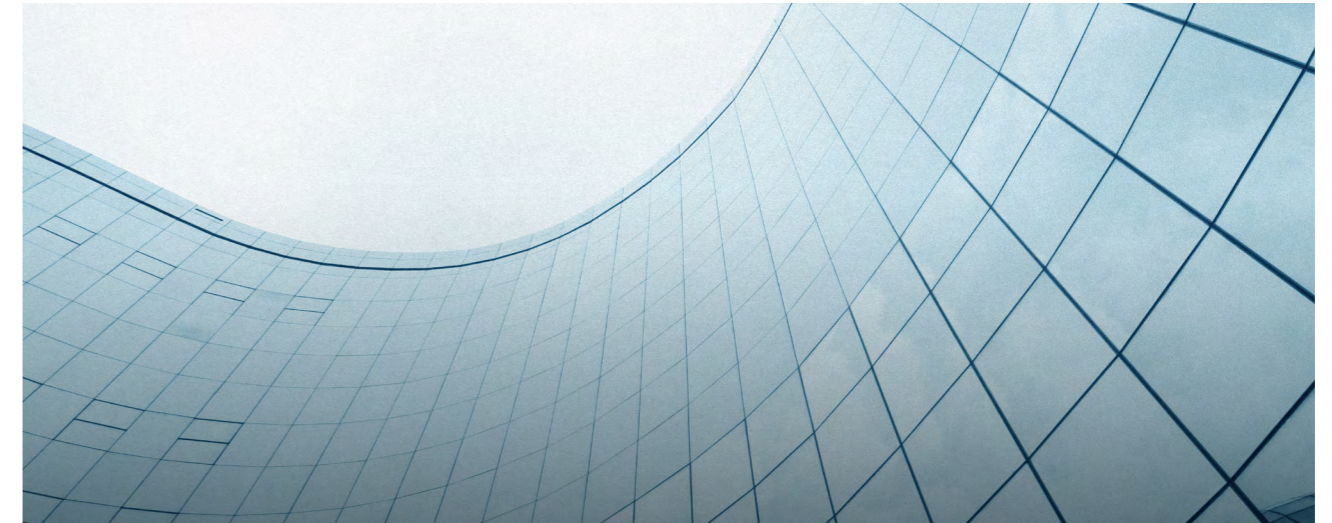
V EXIMBANKE SR sme pripravení reagovať na aktuálne potreby našich podnikateľov a poskytnúť im aj nové formy podpory. Vieme, že situácia slovenských podnikateľov a exportérov teraz nie je ľahká, ale snažíme sa pozeráť aj do budúcnosti a pripravíť pre našich exportérov riešenia, ktoré im pomôžu prekonať nielen ťažké obdobie, ale aj poskytnúť nové možnosti s využitím grantovej (nenávratnej) formy financovania zo zdrojov EÚ.

of the Private Sector Liaison Officer – PSLO extended by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, EXIMBANKA SR also performs the role of facilitator who seeks for business and investment opportunities for Slovak companies in developing countries and builds relations between the private sector and international institutions. Following the PSLO mandate we also inform Slovak exporters about suitable international tenders in which they can participate.

Furthermore, we are also trying to facilitate new financial instruments that can enable our exporters to penetrate emerging markets. In 2019, EXIMBANKA SR initiated the process of obtaining the authorization for receiving the EU funds, in 2020 we successfully passed the pillar assessment and we are waiting for final authorization from the EU Commission. As an eligible institution we will be able to use the additional EU resources and further extend them under two programs, InvestEU (support to EU countries) and the External Investment Plan (support for projects in developing countries).

InvestEU, as well as the EU External Investment Plan are financial support programs for entrepreneurs, which are implemented by blended finance, where the project is partially financed from the EU grant and partially from the loan financed by a private sector or eligible financial institution. EXIMBANKA SR intends to use mainly resources from the InvestEU program, since the program provides support to investment activities of SMEs within the EU. This program will support investments in sectors such as infrastructure, R&D, innovation, digitalization, development of investment environment of SMEs, social inclusion and education.

At EXIMBANKA SR, we are prepared to respond to the current needs of our entrepreneurs and provide them with new forms of support. We understand that the situation of Slovak companies and exporters is not easy now, but we try to look to the future and prepare solutions for our exporters that will help them not only to overcome the difficult times, but also provide them with new opportunities by using grant funding from the EU resources.



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, Supervisory Board of EXIMBANKA SR and the Chief Executive Officer.

Rada Banky EXIMBANKY SR

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

Bank Board of EXIMBANKA SR

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

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

> **ZLOŽENIE RADY BANKY EXIMBANKY SR V ROKU 2020**
> **COMPOSITION OF THE BANK BOARD OF EXIMBANKA SR IN THE YEAR 2020**

Členovia | Members



- > **Ing. Michal Kozáčík**
námetník generálneho riaditeľa divízie poisťných a bankových obchodov
- > Deputy Chief Executive Officer of Banking and Insurance Division



- > **Ing. Jana Valkučáková, MBA**
námetníčka generálneho riaditeľa divízie podpory obchodných činností
- > Deputy Chief Executive Officer of Business Support Division



- > **JUDr. Marek Melišek, MBA**
námetník 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 (Skončenie funkcie: 16.02.2020)
- > Member of the Bank Board of EXIMBANKA SR, who is not an employee of EXIMBANKA SR. (Termination of the position: 16 February 2020)

DOZORNÁ RADA EXIMBANKY SR
SUPERVISORY BOARD OF EXIMBANKA 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.
- > 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.

Zloženie Dozornej rady EXIMBANKY SR v roku 2020

Composition of the Supervisory Board of EXIMBANKA SR in the year 2020

Predseda | Chairman

- > Ing. Ivan Šramko
(menovanie do funkcie predsedu 21.12.2020)
(appointment to the position of the Chairman 21 December 2020)
- > Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
(skončenie funkcie predsedu 21.12.2020)
(termination of the position of the Chairman 21 December 2020)

Členovia | Members

- > Ing. Roman Bánoczay
- > Mgr. Attila Bencze
- > JUDr. Pavol Hrušovský (skončenie funkcie 02.12.2020)
(termination of the position 02 December 2020)
- > Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
- > Ing. Marián Podolák
- > Mgr. Marek Ročkář
- > Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD.
(skončenie funkcie 06.03.2020)
(termination of the position 06 March 2020)
- > Ing. Ivan Šramko (vznik funkcie 03.12.2020)
(appointment to the position 03 December 2020)
- > Vladimír Vaňo, MBA (vznik funkcie 03.12.2020)
(appointment to the position 03 December 2020)

Generálny riaditeľ EXIMBANKY SR v roku 2020 | Chief Executive Officer of EXIMBANKA SR in the year 2020

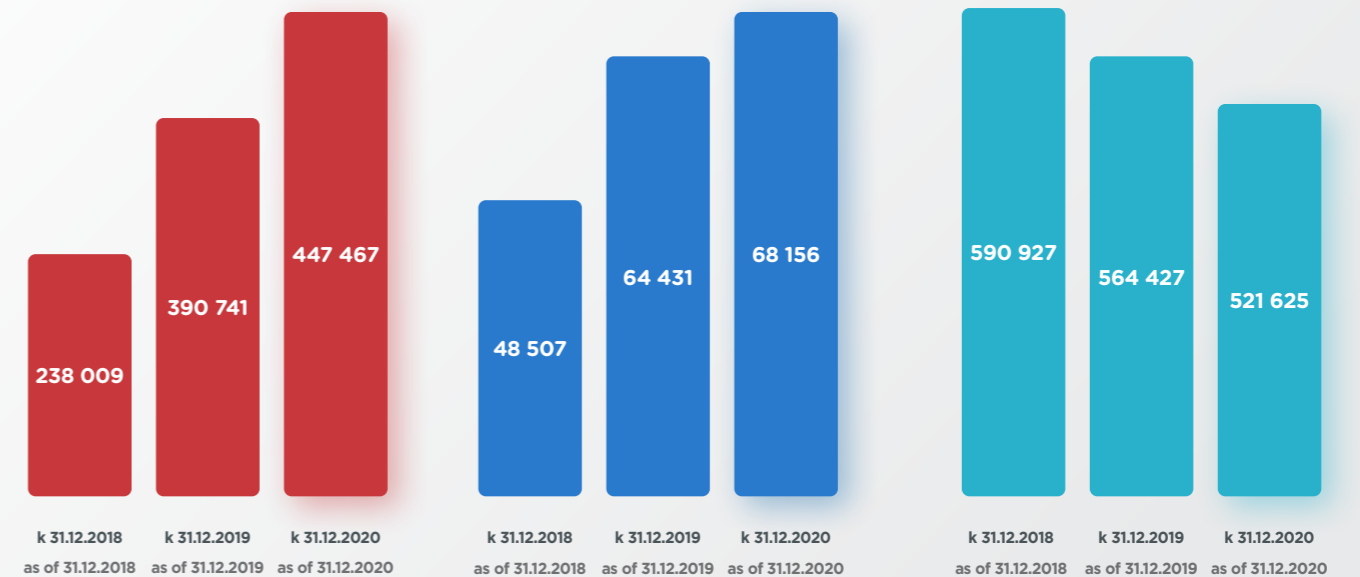
- > Ing. Monika Kohútová, MBA

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 námetníkmi generálneho riaditeľa môže rozhodnúť o neodkladných veciach, ktoré inak podliehajú schváleniu Rady banky EXIMBANKY 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.

ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE BASIC FINANCIAL INDICATORS

(tis. eur)	(EUR thousands)	k 31.12.2018 as of 31.12.2018	k 31.12.2019 as of 31.12.2019	k 31.12.2020 as of 31.12.2020
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote	Total amount of credits in nominal value	238 009	390 741	447 467
Celkový objem vystavených záruk	Total amount of issued guarantees	48 507	64 431	68 156
Poistná angažovanosť	Insurance exposure	590 927	564 427	521 625
Vlastné imanie	Equity	281 609	281 849	282 110
Bilančná suma	Balance sheet total	342 566	448 225	503 508
(tis. eur)	(EUR thousands)	2018	2019	2020
Čisté výnosy z bankových aktivít	Net income from banking activities	7 329	10 579	16 352
Čisté zaslúžené poistné	Net premium earned	7 314	4 102	3 204
Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	5 849	5 633	5 826
Zisk / Strata po zdanení	Profit / loss after taxation	450	578	598



> Celkový objem úverov v nominálnej hodnote v rokoch 2018 - 2020 (tis. eur)

> Total amount of credits in nominal value in years 2018 - 2020 (EUR thousands)

> Celkový objem vystavených záruk v rokoch 2018 - 2020 (tis. eur)

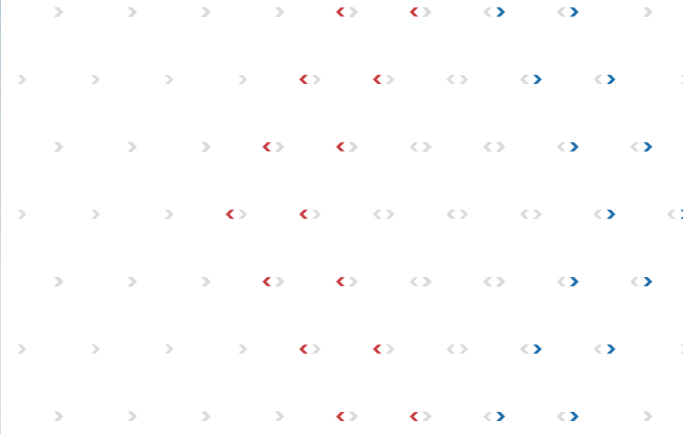
> Total amount of issued guarantees in years 2018 - 2020 (EUR thousands)

> Poistná angažovanosť v rokoch 2018 - 2020 (tis. eur)

> Insurance exposure in years 2018 - 2020 (EUR thousands)

2

- **Vízia a zámery ďalšieho rozvoja EXIMBANKY SR**
- **Vision and intentions for future development of EXIMBANKA SR**



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

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

➤ Ciele ďalšieho rozvoja EXIMBANKY SR sú výrazne ovplyvnené celkovou zmenou ekonomického prostredia v dôsledku krízy spôsobenej pandémiou COVID-19, ktorá má závažné dopady na všetky odvetvia slovenského hospodárstva. Plne si uvedomujeme vážnosť súčasnej situácie a vzhľadom na stále pretrvávajúce nepriaznivé podmienky je EXIMBANKA SR naďalej pripravená podieľať sa na stabilizácii slovenských podnikov.

V nasledujúcom období sa EXIMBANKA SR zameria najmä na:

1. Pokračovanie podpory v poskytovaní nástrojov štátnej pomoci v čase pandémie

V čase pandémie EXIMBANKA SR plní funkciu poskytovateľa štátnej pomoci a v prípade potreby je pripravená aj naďalej poskytovať túto podporu v súlade s pravidlami EÚ pre štátnu pomoc formou:

- Garančnej schémy pre komerčný bankový sektor, na základe ktorej EXIMBANKA SR preberá od bánk 80 % časti úverového rizika z nových úverov prostredníctvom vystavovania tzv. antikورونا záruk s cieľom zabezpečenia likvidity pre slovenské podniky,

➤ The goals of further development of EXIMBANKA SR are significantly affected by overall changes in the economic environment driven by crisis caused by COVID-19 pandemic, which has serious impact on all sectors of the Slovak economy. We are fully aware of seriousness of the current situation and, given the persistently unfavorable conditions, EXIMBANKA SR is still prepared to contribute to the stabilization of Slovak companies.

In the upcoming period EXIMBANKA SR will mainly focus on:

1. Continued support for provision of the state aid measures during the pandemic

During the pandemic, EXIMBANKA SR acts as a provider of state aid and, if necessary, it is prepared to continue in providing this support in accordance with the EU state aid rules in the form of:

- A guarantee scheme for the commercial banking sector, based on which EXIMBANKA SR takes over 80% of the credit risk from the new loans from banks by issuing so-called Anticورونا guarantees in order to ensure liquidity for Slovak companies;

› Poistenia krátkodobých vývozných rizík do krajín EÚ a OECD so štátnym krytím vďaka výnimke Európskej komisie (dočasne do konca roka 2021), čo bude mať pozitívny vplyv na dostupnosť poistných limitov.

2. Dôraz na podporu exportu malých a stredných podnikov

› Pokračovanie v poskytovaní zvýhodneného financovania z prostriedkov Európskej investičnej banky určených pre malé, stredné a stredne veľké podniky na podporu investičných projektov a prevádzkového kapitálu,

› Pokračovanie v zefektívňovaní a zjednodušovaní schvaľovacích a interných procesov s cieľom urýchlenia a zníženia administratívnej náročnosti z pohľadu klientov zo segmentu malých a stredných podnikov.

3. Rozvoj procesov a produktov v obchodnom financovaní

› Poskytovanie primárnych finančných produktov v oblasti financovania (predexportné financovanie, financovanie investícií v zahraničí, poskytovanie záruk) a v oblasti poistenia (strednodobé a dlhodobé poistenie úverových rizík),

› Rozšírenie produktového mixu možností obchodného financovania,

› Aktívne riadenie akvizičnej činnosti a cieleňá marketingová podpora vo zvýšenej miere prostredníctvom online komunikácie a prostredníctvom sociálnych sietí.

4. Rozvojová spolupráca

V súvislosti s rozšírením mandátu EXIMBANKY SR o zahraničné rozvojové operácie posilnenie svojej pozície ako stabilného hráča v oblasti rozvojovej spolupráce.

› Insurance of short-term export risks to the EU and OECD countries with state cover by implementation of the Temporary Framework of the European Commission (temporarily until the end of 2021), what will positively affect the availability of insurance limits.

2. Emphasis on small and medium-sized enterprises support

› Continuing to provide financing under more favorable terms from the European Investment Bank resources for small and medium sized enterprises to support investment projects and working capital needs;

› Continuing to streamline and simplify the approval and internal processes in order to speed up and reduce administrative burden of clients from the SMEs segment.

3. Development of trade finance processes and products

› Provision of key financial products in the area of financing (pre-export financing, financing of investment abroad, issuing of guarantees) and in the area of insurance (medium and long-term credit risk insurance);

› Expanding the product mix of trade finance options;

› Active management of acquisition activities and targeted marketing support with better use of online communication and social media.

4. Development cooperation

Following the extension of its mandate to perform foreign development activities, EXIMBANKA SR will strengthen its position as a stable actor in the field of development cooperation.

› Poskytovanie zvýhodnených vývozných úverov v rámci nástroja rozvojovej spolupráce a uľahčenie vstupu slovenských exportérov na trhy rozvojových krajín,

› Pokračovanie v poskytovaní poradenstva a vyhľadávanie obchodných a investičných príležitostí pre slovenské spoločnosti v rozvojových krajinách prostredníctvom získaného mandátu Private Sector Liaison Officer (PSLO),

› Ukončenie procesu nezávislého auditu interných procesov (tzv. Pillar Assessment) za účelom získania mandátu Európskej komisie pre nakladanie s prostriedkami EÚ.

5. Obozretný prístup k riadeniu rizík

Vzhľadom na plnenie osobitnej funkcie EXIMBANKA SR pri posudzovaní rizík obchodných prípadov zohľadňuje viaceré špecifiká ako je podpora exportu a zamestnanosti, akceptuje vyšší rizikový profil klientov ako komerčné finančné inštitúcie, prijíma opatrenia pre stabilizáciu činnosti klienta, vstupuje do finančných štruktúr klienta popri komerčných finančných inštitúciách na financovanie konkrétnych projektov a dodávok, a to buď samostatne, alebo ako súčasť klubového financovania a podporuje investície slovenských podnikateľov v zahraničí.

V ďalšom období sa EXIMBANKA SR z hľadiska riadenia rizika zameria najmä na nasledovné zásady obozretného prístupu k riadeniu kreditných a poistných rizík:

› Diverzifikácia teritoriálnej štruktúry portfólia,

› Granulácia bankového a poistného produktového portfólia, snaha o poskytovanie väčšej podpory objemovo menším projektom,

› Zavedenie procesu pravidelného monitoringu a identifikácia včasných varovných signálov.

› Providing concessional export credits as one of the development cooperation tools and facilitating the entry of Slovak exporters to the markets of emerging countries;

› Continuing to provide advisory services and searching business and investment opportunities for Slovak companies in developing countries under the Private Sector Liaison Officer (PSLO);

› Completion of the independent audit of internal processes (so-called Pillar Assessment) in order to obtain the mandate of the European Commission for the management of EU funds.

5. Prudent approach to risk management

Due to its special role, EXIMBANKA SR takes into account several specific factors such as export support and job creation when assessing risks of transactions, accepts a higher risk profile of its clients than commercial financial institutions, applies measures to stabilise clients activities, enters into client's financial structures in addition to the commercial financial institutions in order to finance individual projects and supplies, either separately or as part of a syndication and supports investments of Slovak entrepreneurs abroad.

In the upcoming period, EXIMBANKA SR will focus mainly on the following principles of a prudent approach to credit and insurance risk management:

› Diversification of the territorial structure of the portfolio;

› Granular portfolio of banking and insurance products, more focus and support to the projects of smaller amounts;

› Implementation of regular monitoring and identification of early warning signals.

> 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 2020 zameriavala v segmente bankovej činnosti primárne na poskytovanie priamych úverov a bankových záruk, pričom táto produktová orientácia je nezmenená od roku 2012. Avšak vzhľadom na vznik globálnej pandémie koronavírusu bolo nevyhnutné reagovať na vzniknutú situáciu a plne sa angažovať v rámci pripravovaných opatrení na zmiernenie dopadov koronakrízy na podnikateľské prostredie.

PRODUKTY NA ZMIERNENIE DOPADOV COVID-19

EXIMBANKA SR aktivovala vo svojom portfóliu bankových činností nasledovné podporné programy štátnej pomoci:

Zavedenie schémy štátnej pomoci DE MINIMIS pre malé a stredné podniky

V rámci schémy štátnej pomoci de minimis EXIMBANKA SR začala poskytovať úver na podporu preklenutia negatívnych ekonomických dopadov spôsobených výskytom ochorenia COVID-19 určený pre malé a stredné podniky (MSP). Finančná pomoc bola poskytovaná vo forme záruky za úver poskytnutý EXIMBANKOU SR a úhrady úrokov z úveru, tzv. bonifikácia úroku. Podnikom sa mohla bonifikovať celá úroková sadzba, teda mohli získať bezúročný úver. Bonifikácia úroku však bola podmienená udrжанím priemernej zamestnanosti na úrovni priemerného stavu zamestnancov za 12 mesiacov predchádzajúcich mesiacu, v ktorom bola podaná žiadosť o

> 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. However, due to the corona virus outbreak it was necessary to react to the global pandemic and fully engage in the forthcoming measures to mitigate the negative impact of the corona crisis on the business environment.

PRODUCTS TO MITIGATE NEGATIVE IMPACTS OF COVID-19

EXIMBANKA SR implemented in its portfolio of banking products following programs of state aid:

Implementation of the DE MINIMIS state aid scheme for small and medium enterprises

Under the de minimis state aid scheme EXIMBANKA SR started to provide the loan to support bridging the adverse economic impacts caused by COVID-19 outbreak to small and medium enterprises (SMEs). Financial aid was provided in the form of guarantee for the loan extended by EXIMBANKA SR and in the form of subsidised interest rate for the loan. Enterprises could benefit from fully subsidised interest rate, thus they could be provided with interest-free loan. However, enterprises were eligible to benefit from interest rate subsidy if they met several criteria – they maintained the average number of employees in line with the average number of employees for the 12 months

3

> Obchodné aktivity
> Business activities

úver, ako aj tým, že klient po uplynutí jedného roku odo dňa čerpania úveru nebude mať záväzky po lehote splatnosti viac ako 1 mesiac na sociálnych a zdravotných odvodoch. Záruku za úver poskytovalo Ministerstvo financií do výšky 80 % zostatku istiny úveru. EXIMBANKA SR v roku 2020 vyčerpala celú čiastku určenú na túto formu pomoci v objeme 30 mil. eur.

Zavedenie schémy štátnej pomoci Antikorona záruka EXIMBANKY SR

Vďaka týmto zárukám bolo podnikom, ktorým kvôli pandémie chýba likvidita, umožnené získať úver z komerčných bánk za zvýhodnených podmienok. Táto forma pomoci bola určená podnikom, ktoré majú záujem v bankách čerpať úver vo výške od 2 miliónov eur do 20 miliónov eur. Na úver sa vzťahuje poplatok za záruku vo výške závislej od splatnosti úveru, ktorý bude podniku odpustený, ak udrží zamestnanosť. Podporené podniky mohli úverové zdroje použiť na financovanie svojich prevádzkových ako aj investičných potrieb. K 31.12.2020 evidovala EXIMBANKA SR vystavené Antikorona záruky za úvery poskytnuté komerčnou bankou v hodnote 37,6 mil. eur. Schéma bola schválená Európskou Komisiou ako SA.57483 (2020/N) v júni 2020.

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.

preceding the application for the loan, and they do not have, at the end of 12-month period from the first drawdown of the loan, overdue liabilities in respect of social security contribution and health insurance contributions. Guarantee for the loan was provided by the Ministry of Finance of the Slovak Republic up to 80% of the principal residual. In 2020 EXIMBANKA SR used overall budget for this form of aid which totaled EUR 30 million.

Implementation of the state aid scheme Antikorona guarantee of EXIMBANKA SR

The guarantee enabled the companies which faced liquidity shortages to obtain a loan from commercial banks under favorable terms. This form of state aid was intended for companies interested in loans of total volume from EUR 2 million to 20 million. The guarantee fee, which depends on the maturity of the loan, shall be granted if the company maintains the employment. Supported enterprises could use the loan to cover its working capital or investment needs. By the end of 2020 EXIMBANKA SR issued guarantees in total volume of EUR 37.6 million for the loans extended by commercial banks. The scheme was approved by the European Commission as SA.57483 (2020/N) in June 2020.

EXPOSURE

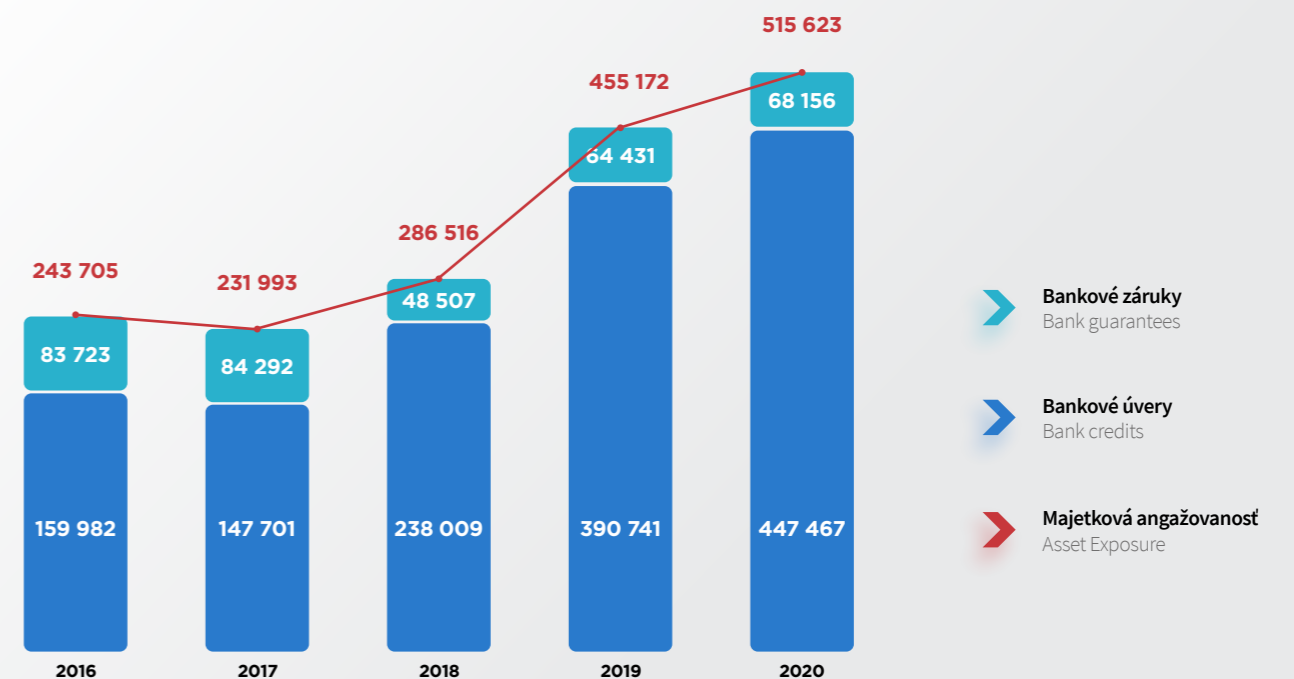
EXIMBANKA SR sets the main emphasis on the amount of exposure from business activities which represents the sum of the current amount of underwritten risks taken by EXIMBANKA SR in providing its products and services. The exposure from business activities also includes the assets exposure from granted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

EXIMBANKA SR dosiahla k 31.12.2020 celkovú úroveň majetkovej angažovanosti z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk 515 623 tis. eur, čo v porovnaní s dosiahnutou skutočnosťou k 31.12.2019 predstavuje nárast o 60 451 tis. eur, index 2020/2019: 1,13.

As of 31 December 2020, total amount of Asset Exposure of EXIMBANKA SR from bank credits and bank guarantees reached EUR 515,623 thousand, which represents an increase of EUR 60,451 thousand, index 2020/2019: 1.13 in comparison to 2019.

Vývoj majetkovej angažovanosti EXIMBANKY SR k 31.12. za roky 2016 – 2020 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 2016 – 2020 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. 2020 hodnotu **447 467 tis. eur**, čo predstavuje v porovnaní so stavom k 31.12.2019 **nárast o 56 726 tis. eur, index 2020/2019: 1,15**. Tento výrazný nárast bol v roku 2020 spôsobený hlavne zvýšeným záujmom klientov o priame vývozné a investičné úvery ako aj

Exposure – Bank Credits

Total volume of receivables from granted bank credits, as of 31 December 2020 totaled **EUR 447,467 thousand**, which represents in terms of year-to-year comparison to 31 December 2019 **an increase of EUR 56,726 thousand, index 2020/2019: 1.15**. This significant increase in receivables in 2020 was driven mainly by growing interest of clients in export and investment

o nový produkt COVID úver, poskytovaný klientom zo segmentu malých a stredných podnikov na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti v súvislosti s ochorením COVID-19.

Zároveň EXIMBANKA SR k 31.12.2020 evidovala **nedočerpané záväzné úverové limity** v hodnote **63 124 tis. eur**, z toho suma 61 570 tis. eur predstavovala nedočerpané úverové limity na úvery klientom (vývozné, investičné a priame úvery na pohľadávky z vývozu) a 1 554 tis. eur nedočerpaný úverový limit na vývozný odberateľský úver.

V roku 2020 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. 2020 bola nasledovná:

- > Pohľadávky z poskytnutých **bankových úverov podnikovým klientom** dosiahli hodnotu 396 334 tis. eur, čo predstavuje v porovnaní s vykázaným stavom k 31.12.2019 zvýšenie o 56 206 tis. eur a podiel 88,57 % na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov,
- > Pohľadávky z poskytnutých **bankových úverov bankovým klientom** dosiahli hodnotu 51 133 tis. eur, čo je oproti vykázanému stavu k 31.12.2019 zvýšenie o 520 tis. eur, s 11,43 % podielom na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov.

credits, as well as in the new product of COVID loan, which was provided to SMEs in order to support maintenance of operations and employment as response to COVID 19 pandemic.

At the same time, as of 31 December 2020 EXIMBANKA SR recorded undrawn approved credit limits in total amount of **EUR 63,124 thousand**, of which undrawn clients' facilities (export, investment and direct loans to finance export receivables) amounted EUR 61,570 thousand, and undrawn credit limit for buyer's credit amounted EUR 1,554 thousand.

In 2020, 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 2020 was following:

- > Receivables from **credits granted to corporate clients** amounted EUR 396,334 thousand, which represents an increase of EUR 56,206 thousand and share of 88.57% on overall volume of bank loan receivables when compared to the figure as of 31 December 2019,
- > Receivables from **credits granted to bank clients** amounted EUR 51,133 thousand, which is an increase of EUR 520 thousand and 11.43 % share on overall volume of bank loan receivables when compared to the figure as of 31 December 2019.

Pohľadávky z poskytnutých bankových úverov podnikovým a bankovým klientom spolu k 31.12. za roky 2016 – 2020 (tis. eur)
Total receivables from credits granted to corporate and bank clients as of 31 December of the years 2016 - 2020 (EUR thousand)

		2016	2017	2018	2019	2020
Priame úvery podnikovým klientom	Direct credits to the corporate clients	159 982	147 674	229 547	340 128	366 352
Úvery na podporu udržania prevádzky - COVID úvery - podnikovým klientom	COVID loans to support maintenance of the operations to the corporate clients					29 982
Nepriame vývozné odberateľské úvery bankovým klientom	Indirect buyer's credits to the bank clients		27	8 462	50 613	51 133
Celkom	Total	159 982	147 701	238 009	390 741	447 467

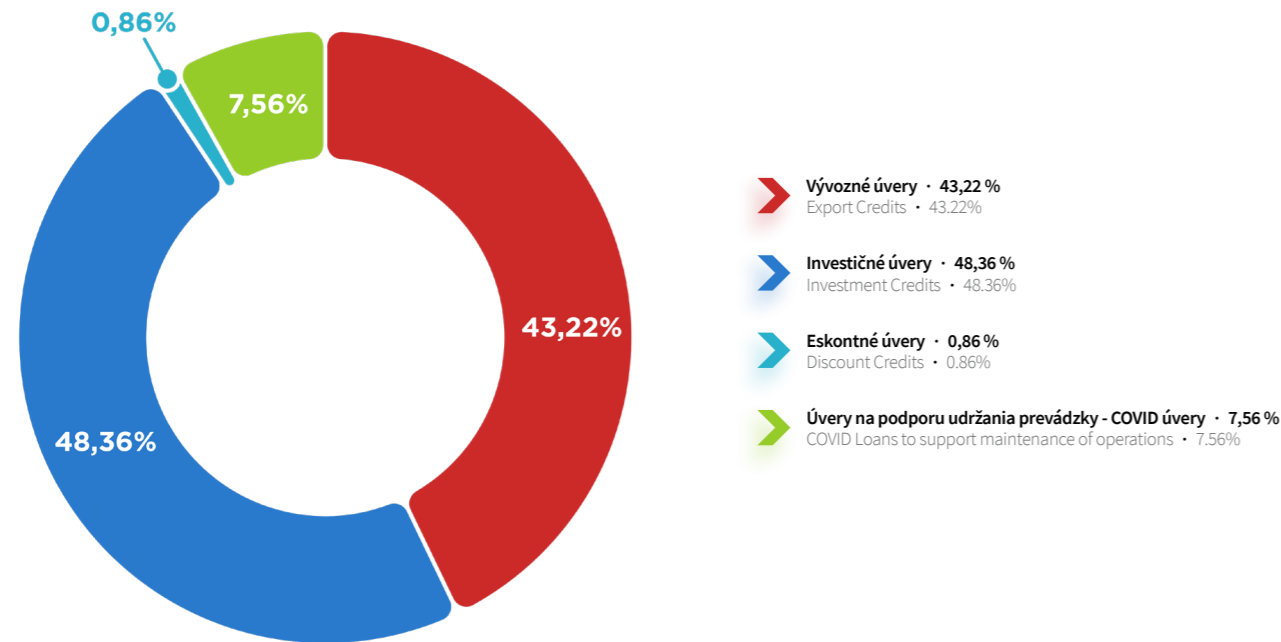
V segmente poskytovania bankových úverov podnikovým klientom dosiahla EXIMBANKA SR v roku 2020 medziročný nárast danej hodnoty, čím sa jej podarilo zastabilizovať nárast poskytnutých priamych úverov klientom. Pri produkte eskontných úverov súvisí nižší stav pohľadávok zo zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu s prechodom financovania pohľadávok z vývozu na nový bankový produkt - priamy úver na pohľadávky z vývozu.

In the segment of providing bank loans to corporate clients EXIMBANKA SR recorded year-to-year increase in 2020 and succeeded to stabilise positive results in the volume of direct 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 bankových úverov podnikovým klientom k 31.12. za roky 2016 – 2020 (tis. eur)
Structure of receivables from direct credits granted to the corporate clients as of 31 December of the years 2016 - 2020 (EUR thousand)

		2016	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
vývozné úvery	Export credits	69 388	70 794	105 069	158 082	171 297	1,08
investičné úvery	Investment credits	82 896	67 009	110 308	171 116	191 672	1,12
eskontné úvery	Discount credits	7 698	9 871	14 170	10 930	3 383	0,31
úvery na podporu udržania prevádzky - COVID úvery	COVID loans to support maintenance of operations					29 982	
Celkom	Total	159 982	147 674	229 547	340 128	396 334	1,17

Majetková angažovanosť z poskytnutých úverov podnikovým klientom – podiel jednotlivých produktov k 31.12.2020 (%)
Asset Exposure of granted credits to corporate clients - products' share as of 31 December 2020 (%)



Kde:

Priame vývozné úvery:

- **Úver na podporu vývozu 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 vývozných faktúr zníženej o spoluúčasť vývozcu dohodnutú v poisťovnej 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 longterm 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.

Priame 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 vývozných faktúr zníženej o spoluúčasť vývozcu dohodnutú v poisťovnej zmluve – ktorý bol postupne v priebehu roku 2020 nahradený poskytovaním priamych úverov na pohľadávky z vývozu. Zostatok k 31.12.2020 je tvorený znehodnotenými pohľadávkami.

Na všetky uvedené produkty EXIMBANKY SR môžu klienti 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 je úročený variabilnou úrokovou sadzbou odvodenou od referenčnej úrokovej sadzby EURIBOR.

Investment Credits:

- **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.

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.

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.

V súvislosti s pandemiou spôsobenou ochorením COVID-19 zaradila EXIMBANKA SR do svojho produktového portfólia nový produkt:

- **Úvery na podporu udržania prevádzky - COVID ÚVERY**, ktoré boli poskytované na základe zákona č. 67/2020 Z. z. o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19 a v zmysle podmienok Schémy pomoci de minimis na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti klientom zo segmentu malých a stredných podnikov na účely preklenutia nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19.

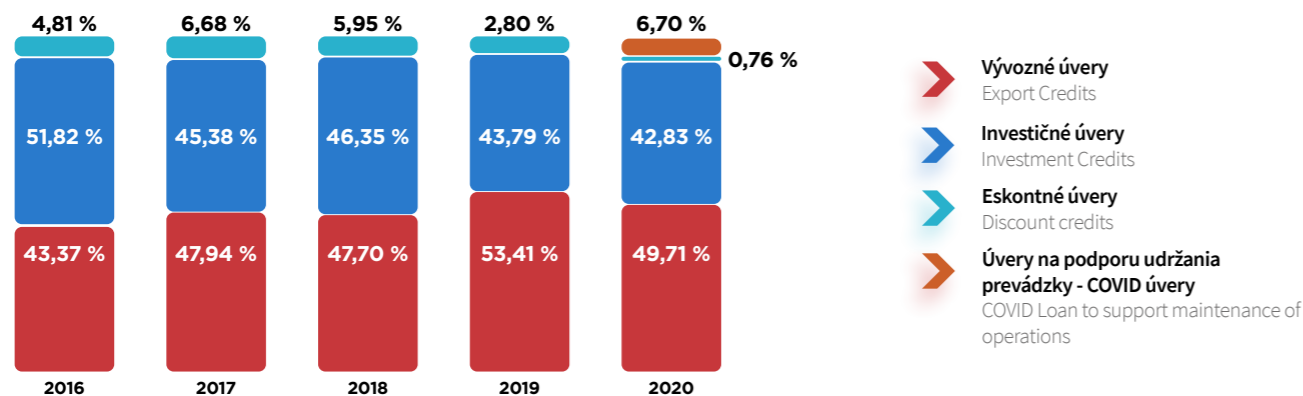
In addition to above mentioned types of direct credits EXIMBANKA SR provides also export buyers' credits:

- **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.

With regard to the COVID-19 pandemic EXIMBANKA SR has introduced a new product into its product portfolio:

- **COVID Loans to support maintenance of operation**, which were provided in compliance with Act No. 67/2020 Col. on some extraordinary measures in the financial area in connection with the spread of the dangerous and contagious human illness COVID-19, as amended and in accordance with De minimis aid scheme to support maintenance of operations and employment for SMEs in order to bridge the unfavorable period caused by the COVID-19 pandemic.

Štruktúra poskytnutých bankových úverov podnikovým a bankovým klientom k 31.12. za roky 2016 – 2020 – podiely (%) na celkovom objeme pohľadávok z bankových úverov
Structure of credits granted to corporate and bank clients as of 31 December of the years 2016 – 2020 – shares (in %) on total volume of receivables from bank credits



Poskytovanie bankových úverov pre veľkých klientov a klientov segmentu MSP

Produktová štruktúra pohľadávok z poskytnutých úverov podnikovým klientom bola odlišná pre segment veľkých klientov a pre segment MSP.

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. 2020 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 2020 shown in the table below.

Štruktúra pohľadávok k 31.12.2020 z poskytnutých úverov veľkým podnikovým klientom a MSP klientom (%)

Structure of receivables from direct credits granted to large clients and SME clients as of 31 December 2020 (in %)

Štruktúra pohľadávok z poskytnutých úverov podnikovým klientom k 31.12.2020	Structure of receivables from credits granted to corporate clients as of 31 December 2020	VK		MSP		CELKOM	
		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	Investment Credits	156 091	58,74%	35 581	27,24%	191 672	48,36%
Priame vývozné úvery na podporu vývozu so splatnosťou do 2 rokov	Direct Export Credits with 2 years' maturity	31 821	11,97%	26 104	19,99%	57 925	14,62%
Priame vývozné úvery na financovanie investícií v zahraničí	Direct Credits to Finance Investments Abroad	75 723	28,50%	30 335	23,22%	106 058	26,76%
Priame úvery na pohľadávky z vývozu	Direct Credits for Export Receivables	2 092	0,79%	5 222	4,00%	7 314	1,85%
Zmenkové úvery na pohľadávky z vývozu	Discount Credits for Export Receivables	0	0,00 %	1 406	1,08%	1 406	0,35%
Priame zmenkové úvery	Direct Discount Credits			1 977	1,51%	1 977	0,50%
Úvery na podporu udržania prevádzky - COVID úvery	COVID Loans to support maintenance of operations			29 982	22,96%	29 982	7,56%
Celkom	Total	265 727	100,00%	130 607	100,00%	396 334	100,00%

Klienti segmentu MSP najviac využívali investičné úvery a úvery na podporu vývozu so splatnosťou 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 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 31.12.2020 evidovala EXIMBANKA SR vystavené bankové záruky v hodnote **68 156 tis. eur**, čo v porovnaní s dosiahnutou skutočnosťou k 31.12.2020 predstavuje **zvýšenie o 3 725 tis. eur, index 2020/2019: 1,06**.

Objem vystavených bankových záruk ku koncu rokov 2016 – 2020 (tis. eur)
Volume of issued bank guarantees as of end year 2016 – 2020 (in thousand EUR)

	2016	2017	2018	2019	2020
Bankové záruky	83 723	84 292	48 507	64 431	68 156
Bank guarantees					

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

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

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

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 2020 EXIMBANKA SR issued bank guarantees in total volume of **EUR 68,156 thousand**, which is an increase of **EUR 3,725 thousand, index 2020/2019: 1.06** in year-on-year comparison.

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

By **non-payment bank guarantees**, EXIMBANKA SR guarantees the commitment of exporter to meet the qualitative or quantitative conditions of export contracts to buyer:

- > **Bid bonds** – guarantee offers required by announcers of international competitive biddings (tenders).
- > **Performance bonds** – guarantee the fulfillment of qualitative and quantitative conditions agreed in export contracts.

nému odberateľovi vrátenie akýchkoľvek platieb vopred,

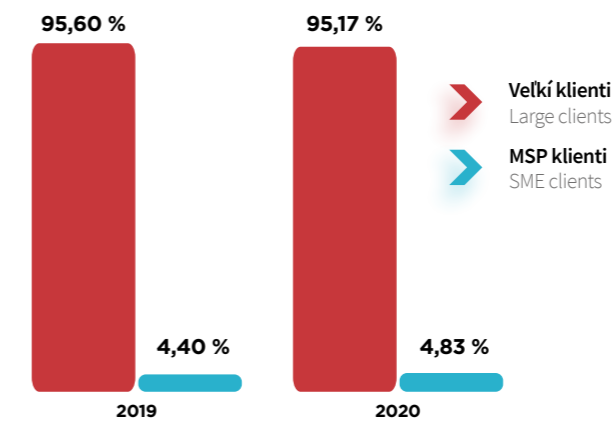
- > **záruka za zádržné** – zabezpečuje zahraničnému odberateľovi vrátenie zádržného vyplateného vopred,
- > **záruka za záručnú dobu** – je vystavovaná za účelom rozpoznanie a odstránenia chýb a nedostatkov spôsobených slovenským dodávateľom.

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. 2020 predstavoval podiel veľkých klientov na objeme vystavených bankových záruk 95,17 % a podiel klientov zo segmentu MSP tvoril 4,83 %.



- > **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 are the best protection of the exporters' business partners against their potential 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 due 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 95.17%, while guarantees for clients from SME segment shared 4.83% as of 31 December 2020.

Štruktúra vystavených bankových záruk v segmente veľkých klientov a klientov MSP ku koncu rokov 2019 a 2020 (tis. eur)
Structure of the issued guarantees for large clients and SME clients of EXIMBANKA SR at the end of 2019 and 2020 (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 31.12.2019 as of 31.12.2019	k 31.12.2020 as of 31.12.2020	k 31.12.2019 as of 31.12.2019	k 31.12.2020 as of 31.12.2020	k 31.12.2019 as of 31.12.2019	k 31.12.2020 as of 31.12.2020
Segment veľkých klientov	Large clients	33 490	42 990	28 103	21 871	61 593	64 861
Segment klientov MSP	SME clients			2 838	3 295	2 838	3 295
Celkom	Total	33 490	42 990	30 941	25 166	64 431	68 156

Program podpory MSP

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

SME Support Program

EXIMBANKA SR supports the SME segment by suitable combination of banking and insurance products and proper 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.

Majetková angažovanosť z poskytnutých bankových úverov a bankových záruk klientom MSP k 31.12. za roky 2016 – 2020 (tis. eur)
Asset exposure from granted bank credits and bank guarantees to the SME clients as of 31 December for the years 2016 – 2020 (EUR thousand)

Majetková angažovanosť z bankových úverov a záruk za segment MSP v tis. eur	Asset exposure from bank credits and guarantees to the SMEs in EUR thousand	2016	2017	2018	2019	2020
Vývozné úvery	Export Credits	20 454	19 732	21 172	45 856	61 661
Investičné úvery	Investment Credits	10 184	9 970	10 099	14 247	35 581
Zmenkové úvery	Discount Credits	6 081	8 332	13 985	8 381	3 383
Úvery na podporu udržania prevádzky - COVID úvery	COVID Loan to support maintenance of operations					29 982
Bankové záruky	Bank Guarantees	1 263	3 891	9 797	2 838	3 295
Spolu za segment klientov MSP	Total of SME clients segment	37 982	41 925	55 053	71 322	133 902

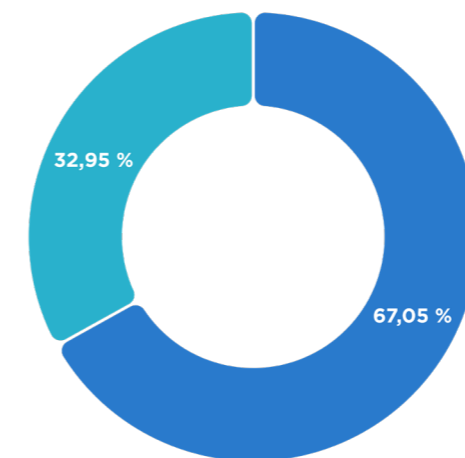
Záujem klientov segmentu MSP sa o produkty EXIMBANKY SR v roku 2020 zvýšil v porovnaní s hodnotami poskytnutých bankových úverov v roku 2019.

V priebehu roku 2020 klienti MSP čerpali vývozné úvery na podporu vývozu (61 661 tis. eur, stav k 31.12.2020) a naďalej investovali do technologického rozvoja formou čerpania investičných úverov (35 581 tis. eur, stav k 31.12.2020), čo potvrdzuje ich schopnosť reakcie na nové požiadavky trhov. Významnú položku v rámci podpory MSP tvoria úvery na podporu a udržanie prevádzky a zamestnanosti – COVID úvery (29 982 tis. eur, stav k 31.12.2020), pričom EXIMBANKA SR mala na tento účel alokované zdroje v objeme 30 mil. eur.

Podiel počtu klientov segmentu MSP v roku 2020 dosiahol 75,84 % z celkového počtu klientov využívajúcich bankové produkty EXIMBANKY SR.

Podiel bankových úverov a bankových záruk poskytnutých klientom segmentu MSP dosiahol 25,97 % z celkovej angažovanosti na všetkých klientov z bankovej činnosti EXIMBANKY SR.

Podiel poskytnutých bankových úverov pre MSP z celkového objemu bankových úverov podnikovým klientom z bankovej činnosti EXIMBANKY SR k 31.12.2020
Share of the credits of SME clients on total volume of credits granted to corporate clients of EXIMBANKA SR as of 31 December 2020



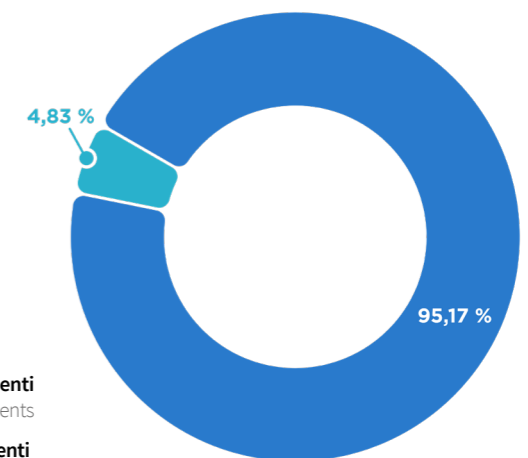
Interest of SME clients in product solutions of EXIMBANKA SR has increased in 2020 comparing to the volume of credits granted in 2019.

During 2020 SME clients benefited from granted export credits for export support (EUR 61,661 thousand, as of 31 December 2020) and continued to invest into technological development by using the credits for investment (EUR 35,581 thousand, as of 31 December 2020). It confirms their ability to respond to new demands from the market. Important part of SME support is the COVID loan to support maintenance of operations and employment (EUR 29,982 thousand, as of 31 December 2020). The overall budget of EXIMBANKA SR for COVID loan was EUR 30 million.

The share of the SME clients in 2020 amounted to 75.84% 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 25.97% of the total exposure of clients of banking activities of EXIMBANKA SR.

Podiel vystavených bankových záruk pre MSP z celkového objemu vystavených záruk podnikovým klientom z bankovej činnosti EXIMBANKY SR k 31.12.2020
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 2020



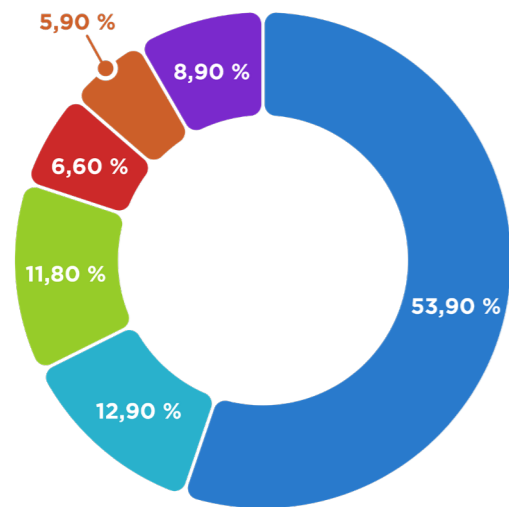
Podpora exportu prostredníctvom bankových činností

Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa odvetví

Podpora exportu prostredníctvom bankových činností dosiahla k ultimu roka 2020 hodnotu **2 547 804 tis. eur**, čo v porovnaní so skutočnosťou k ultimu roka 2019 predstavuje pokles o **174 515 tis. eur, index 2020/2019: 0,94**. Na poklese sa významnou mierou podieľal dopad pandémie COVID na ekonomiku prakticky vo všetkých sektoroch, keď v porovnaní s rokom 2019 zaznamenali pokles všetky významné odvetvia (z kľúčových odvetví stavebníctvo o viac ako 20 % a výroba motorových vozidiel 18 %, zahraničný dopyt klesol o 7,2 %). V podmienkach EXIMBANKY SR sa uvedená situácia prejavila okrem iného aj v nižšom čerpaní nových úverov na podporu exportu.

Podpora exportu za segment veľkých klientov predstavovala k ultimu roka 2020 podiel 72,86 % z celkovej ročnej hodnoty podporeného exportu, za segment MSP klientov bol daný podiel 27,14 %.

Z pohľadu podpory exportu bankovými činnosťami EXIMBANKY SR boli v roku 2020 dominantnými chemický, ľahký a elektrotechnický priemysel.



Export Support by Banking Activities

Export Support by Banking Products Classified by Sectors

Export support by banking activities totaled **EUR 2,547,804 thousand** as of the end year 2020, which represents a **decrease of EUR 174,515 thousand, index 2020/2019: 0.94** in comparison to the end year 2019. The decrease was driven mainly by negative impacts of COVID-19 pandemic on economy and almost all sectors since all important sectors recorded decline in comparison to 2019 (out of the key sectors, construction declined by more than 20%, automotive by more than 18% and foreign demand fallen by 7.2%). Thus, EXIMBANKA SR recorded lower volume of drawdown of new credits for export support.

Export support of large clients shared 72.86% on total annual volume of supported exports, while SME clients shared 27.14% as of 31 December 2020.

From the perspective of supported sectors, chemical, light and electrotechnical industry dominated in export supported by banking activities of EXIMBANKA SR.

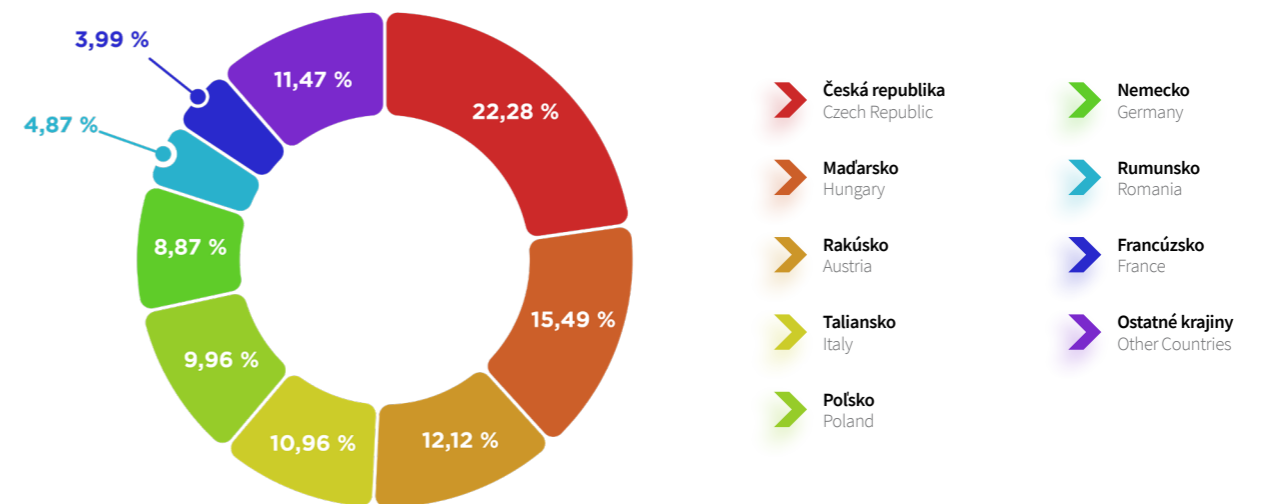
Odvetvová štruktúra podpory exportu bankovými produktmi v roku 2020 (%)
The sectorial structure of export credit support by banking products in the year 2020 (%)



Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa krajín určenia

Najvýznamnejšími exportnými partnermi klientov EXIMBANKY SR boli aj v roku 2020 spoločnosti z krajín V4, Rakúska, Talianska a Nemecka.

Podpora exportu bankovými produktmi do najvýznamnejších krajín určenia v roku 2020 (v %)
The Export Credit Support by Banking Products to the most important countries of destination in 2020 (EUR thousand and in %)



Export Support by Banking Products Classified by Countries

The most important export partners of EXIMBANKA SR clients remained also in 2020 companies from V4 countries, Austria, Italy and Germany.

POISŤOVANIE A ZAISŤOVANIE VÝVOZNÝCH ÚVEROV INSURANCE AND REINSURANCE OF EXPORT CREDITS

Významnou súčasťou štátnej podpory exportu poskytovanej slovenským vývozcom prostredníctvom EXIMBANKY SR je poisťovanie a 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. EXIMBANKA SR počas svojej histórie podporila export do viac ako 100 krajín sveta a zároveň odškodnila klientov z titulu neuhradenia záväzkov zo strany dlžníkov z 30 krajín.

V roku 2020 EXIMBANKA SR po prvý raz realizovala poisťovanie krátkodobých obchodných pohľadávok do Ekvádoru, na Pobrežie Slonoviny a do Rwandy.

Významnou hodnotou v činnosti EXIMBANKY SR je poisťná angažovanosť ako suma upísaného rizika z uzatvorených poisťných zmlúv a zmlúv o prísľube poistenia. Ku koncu roka 2020 dosiahla EXIMBANKA SR celkovú úroveň poisťnej angažovanosti **521 625 tis. eur**, čo predstavuje v porovnaní so skutočnosťou k 31. 12. 2019 pokles o 42 802 tis. eur (index 2020/2019: 0,92). Hlavným dôvodom poklesu upísaného rizika v roku 2020 bola socioekonomická situácia v kontexte

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. During its existence, EXIMBANKA SR has supported export to more than 100 countries and compensated clients for non-payment by debtors from 30 countries.

In 2020 EXIMBANKA SR for the first time provided short term insurance cover of export receivables to Ecuador, Ivory Coast and Rwanda.

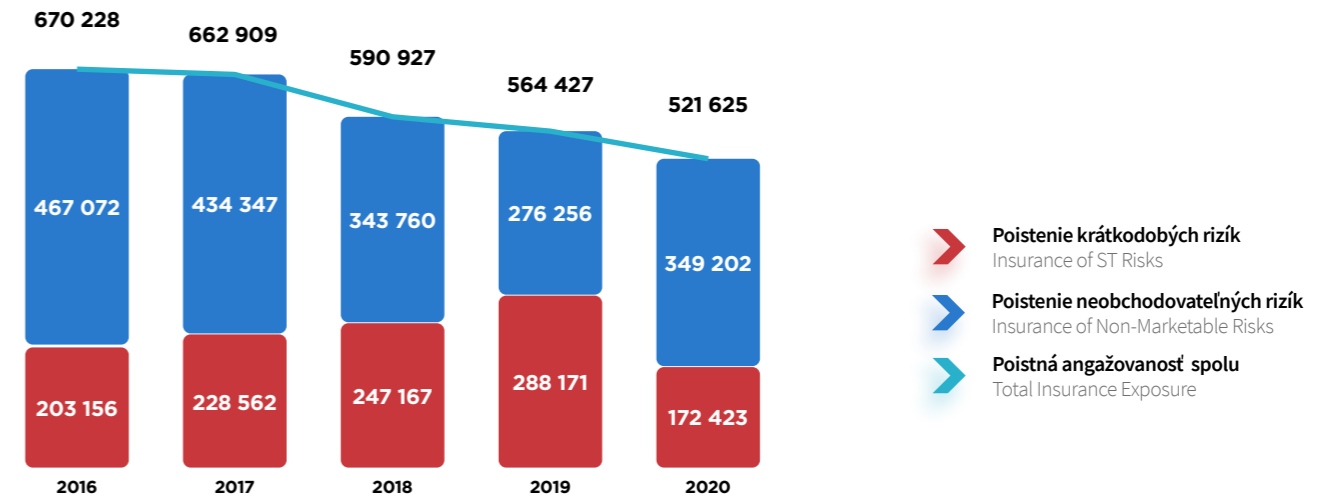
The significant volume of the activities of EXIMBANKA SR is insurance exposure as the sum of underwritten risk from concluded insurance contracts and insurance promise contracts. At the end of 2019, the total insurance exposure of EXIMBANKA SR amounted to **EUR 521,625 thousand**, which represents a decrease of EUR 42,802 thousand (index 2020/2019: 0.92) compared to the actual situation as of 31 December 2020. Main reason for decrease of underwritten risk

negatívnych následkov pandémie COVID-19, prejavujúca sa v útlme investičného apetítu a zahranično-obchodných aktivít exportérov.

in 2020 was deteriorating socioeconomic situation as a result of negative impacts of COVID-19 pandemic resulting in decline of investment appetite and foreign trade activities of exporters.

Poisťná angažovanosť EXIMBANKY SR – vývoj k 31. 12. za roky 2016 – 2020 (tis. eur)

The trend of the Insurance Exposure of EXIMBANKA SR as of 31 December in years 2016 – 2020 (EUR thousand)



POISŤENIE NEOBCHODOVATEĽNÝCH RIZÍK

Jedinečnú formu štátnej podpory exportu predstavuje poisťovanie 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 dlhodobou úzkou spolupracuje pri podpore vývozu s viacerými exportno-úverovými agentúrami, významnou formou spolupráce sú najmä zaistovateľské zmluvy pre oblasť strednodobých a dlhodobých projektov, pomocou ktorých je umožnený spoločný prienik exportérov z rôznych krajín na tretie trhy.

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 2020 žiadne významné poistné udalosti, poistené úvery sa v hodnotenom období splácali v súlade so splátkovými plánmi – v danom období bolo riadne splatených 5 obchodných prípadov z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík. EXIMBANKA SR pravidelne mesačne prehodnocovala výšku strednodobého a dlhodobého rizika na základe zrealizovaných splátok jednotlivých exportných úverov.

Implementácia pravidiel Dočasného rámca pre opatrenia štátnej pomoci na podporu hospodárstva v súčasnej situácii spôsobenej nákazou COVID-19 na poistovanie krátkodobých rizík aj do vyspelých krajín so štátnym krytím

Neistota na globálnom trhu spôsobená vypuknutím pandémie COVID-19, ako aj očakávanou hospodárskou krízou, zapríčinila nerealizovanie plánovaných významných projektov v roku 2020 a ich posun na neskoršie obdobie. Medzi sektory, ktoré najviac zasiahli negatívne dopady pandémie, patria automobilový a oceliarsky sektor, papierenský priemysel, maloobchod a doprava. Pandémia však plošne spôsobila zníženie apetítu firiem po investíciách, čo malo za následok posunutie realizácie projektov aj v iných, ako vyššie uvedených sektoroch.

Po vypuknutí pandémie COVID-19 začali komerčné poisťovne výrazne krátiť alebo rušiť limity na zahraničných odberateľov, čo malo za následok nedostatočnú ponuku poistenia pre slovenských exportérov. Vďaka implementácii pravidiel Dočasného rámca (v zmysle Oznámenia EK 2020/C 101 I/01) mohla EXIMBANKA SR v priebehu roka 2020 poisťovať krátkodobé vývozné úvery so splatnosťou do 2 rokov aj do vyspelých krajín so štátnym krytím, prostredníctvom poistenia neobchodovateľného rizika. Uplatňovaním týchto pravidiel EXIMBANKA SR dopĺňala ponuku poistenia pohľadávok na trhy členských krajín EÚ a OECD, zvyšovala tak dostupnosť úverových limitov pre slovenských exportérov a umožnila im pokračovať v ich exportných aktivitách.

In terms of non-marketable risk insurance, no significant loss insurance occurred in 2020, insured export credits were being repaid regularly – 5 of the medium-long term insured cases were fully repaid in actual year. EXIMBANKA SR regularly assessed the volume of medium and long term risk following the realised repayments of individual export credits on monthly basis.

Implementation of the Temporary Framework for State Aid measures to support the economy in the current COVID-19 outbreak to the short term export credit insurance to advanced countries with state cover

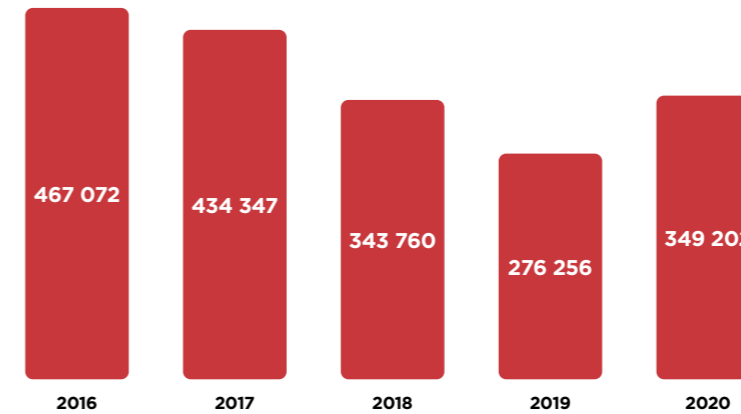
Uncertainty of global markets caused by COVID-19 outbreak, as well as expected economic led to the postponement of several large projects in 2020. The sectors which were mostly affected by negative impacts of pandemic are automotive and steel sector, paper industry, retail and transport. However, pandemic led to decline in investment appetite of companies. As a result, several projects also in other than above mentioned sectors were postponed.

Soon after COVID-19 outbreak commercial insurers started to significantly reduce or cancel the limits on foreign buyers resulting in insufficient insurance supply for Slovak exporters. Thanks to the implementation of provisions of the Temporary Framework (following the Commission’s Communication 2020/C 91 I/01) EXIMBANKA SR could provide short term export credits with repayment up to 2 years also to advanced countries with state cover by the non-marketable risk insurance. By implementing the provisions of the Temporary Framework EXIMBANKA SR provided additional supply of insurance of receivables to the EU and OECD countries and increased the availability of credit limits to Slovak exporters what enabled them to continue in their export activities.

Uvedené skutočnosti viedli v danom období k medziročnému nárastu poisteného portfólia neobchodovateľného rizika celkom o 72 946 tis. eur (index 2020/2019: 1,26).

The above mentioned facts led to the increase of insured portfolio of non-marketable risk in total volume of EUR 72,946 thousand (index 2020/2019: 1.26) on year-on-year comparison.

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2016 – 2020 (tis. eur)
Trend of the Non-Marketable Risk Insurance Exposure as of 31 December for the years 2016 – 2020 (EUR thousand)

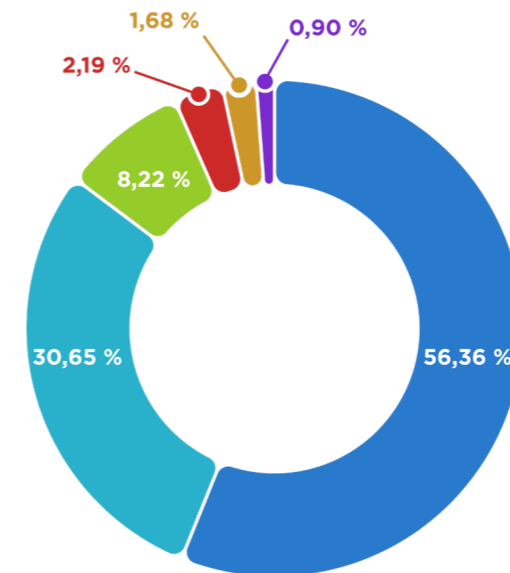


Produkty poistenia neobchodovateľných rizík

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.

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.



Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík - podiel jednotlivých produktov k 31. 12. 2020 (%)
The share of non-marketable risk insurance on particular products in the exposure as of 31 December 2020 (%)

- Produkt D (vrátane aktívneho zaistenia)**
Product D (including active reinsurance)
- Produkt B**
Product B
- Produkt AB - využitie výnimky EK**
Product AB - Implementation of the Temporary Framework
- Produkt E**
Product E
- Produkt AB**
Product AB
- Ostatné produkty**
Other Products

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 poskytla. 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 2020 bol prostredníctvom tohto produktu podporený export do rôznych štátov sveta – napríklad do Ruska, Rwandy, na Pobrežie Slonoviny, Ukrajinu a do krajín EÚ a OECD v zmysle platnej dočasnej výnimky Európskej komisie.

Where:

› 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. During 2020 export to different countries in the world was supported by this product – for example to Russia, Rwanda, Ivory Coast, Ukraine and to EU and OECD countries in compliance with the temporary exemption of the European Commission.

› Produkt E:

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

Sektorové zastúpenie exportu podporeného EXIMBANKOU SR v segmente poistenia neobchodovateľných rizík predstavovalo v roku 2020 najmä podporené projekty v oblasti gumárskeho či spracovateľského priemyslu, ďalej dodávky technologických a strojárských celkov.

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

› Produkt C: poistenie vývozných dodávateľských úverov,

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

› Produkt I: poistenie investícií slovenských právnických osôb v zahraničí,

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

› Produkt L: poistenie akreditívu,

EXIMBANKA SR má vo svojom produktovom portfóliu zaradený špeciálny produkt obchodne viazanej pomoci, tzv. „Zvýhodnený vývozný úver“, v rámci ktorého môže zvýhodnené vývozné úvery poskytnuté komerčnými bankami na rozvojové projekty v oprávnených krajinách poisťovať, alebo aj priamo financovať. Schéma obchodne viazanej pomoci je určená pre verejných odberateľov slovenských výrobkov a služieb vo vybraných

› Product E:

Insurance of manufacturing risk covers risk of withdrawal of contract by a foreign buyer. This product can be used only as supplementary insurance in combination with subsequent insurance of export receivable (by products A, B, C, D). Insurance of manufacturing risk is usually used by exporters who deliver the tailor-made products to their foreign buyers and it would be difficult for them to sell the products on the market if the actual export contract is canceled.

From the sector perspective of non-marketable risk insurance provided by EXIMBANKA SR in 2019, majority of the supported projects were in rubber and food processing 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 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 L: Insurance of Letter of Credit (L/C),

EXIMBANKA SR has in its product portfolio specialised product of trade related tied aid, so called „concessional export credit“. Thus, EXIMBANKA SR can either provide insurance cover to the development projects in eligible countries or directly finance them under concessional terms. The trade related tied aid scheme is intended for customers of Slovak products and services in eligible low-income countries and has the

rozvojových krajinách, a má podobu odberateľského úveru, avšak vďaka spolupráci s MF SR dokáže EXIMBANKA SR ponúknuť dlžníkovi 35-50 % zvýhodnenie financovania. 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 splatnosť minimálne 2 roky. V roku 2020 evidovala EXIMBANKA SR pretrvávajúci záujem o daný produkt, negatívne dopady pandémie COVID-19 však mali za následok posunutie realizácie pripravovaných projektov.

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.

V rámci uplatňovania pravidiel Dočasného rámca dominovali v teritoriálnej štruktúre angažovanosti krajiny Európskej únie, a to najmä Poľsko, Česká republika, Taliansko, Maďarsko, Nemecko a Slovinsko.

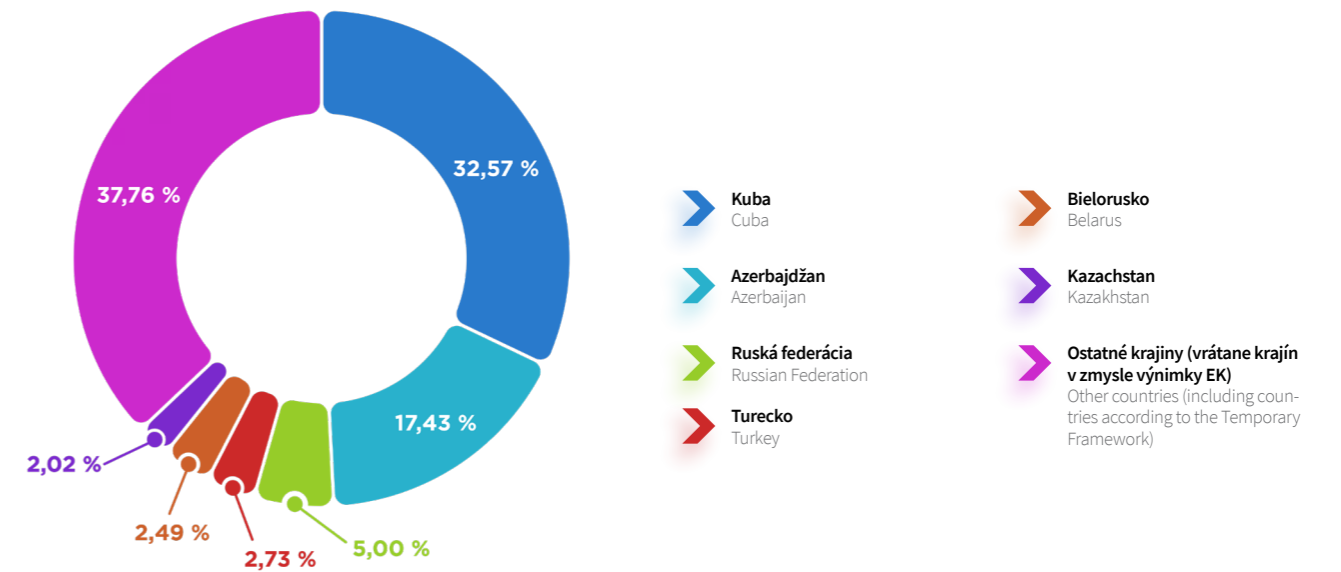
form of Insurance of Buyer's Credit (product D), but thanks to cooperation with the Ministry of Finance, EXIMBANKA SR can offer to the borrower 35 - 50% concessional financing. The grant element is in the form of interest make-up, extension of the loan maturity and repayment of part of the principal of the loan, or a combination of these instruments. This product is eligible for the public debtor in the buyer's country, with a minimum maturity of 2 years and must have a positive effect on the development of the local economy. In 2020 EXIMBANKA SR recorded steady interest in this product, however, negative impacts of the pandemic resulted in postponement of some projects.

Other Results of Non-Marketable Risk Insurance

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

From the perspective of implementation of the provisions of the Temporary Framework EU member states dominated in territorial structure of insurance exposure, especially Poland, Czech Republic, Italy, Hungary, Germany and Slovenia.

Poistná angažovanosť z poistenia neobchodovateľných rizík – podiel jednotlivých teritórií k 31. 12. 2020 (%)
The territorial structure of the non-marketable risk insurance exposure as of 31 December 2020 (%)



V roku 2020 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.

Z hodnoty novoupísaného rizika z poistenia neobchodovateľných rizík (vrátane COVID poistenia) dosiahlo v roku 2020 najvyšší podiel poistenie trhových výrobkov (68,66 %). Ďalšie významné podiely zaznamenalo v danom období poistenie vývozu strojov a prepravných zariadení (16,33 %) a surových materiálov (7,73 %).

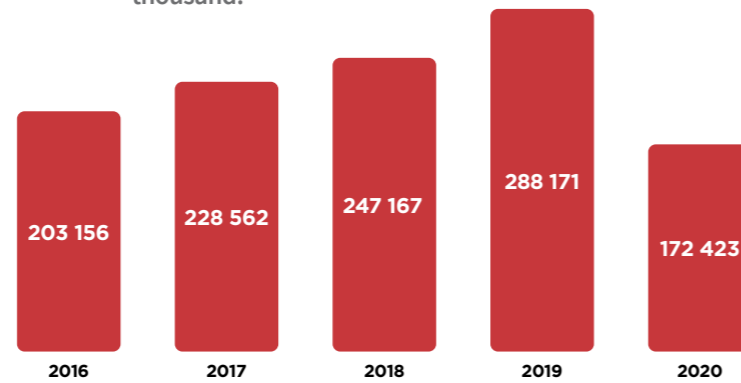
In 2019, the non-marketable risk insurance continued in effort focused on the penetration of EXIMBANKA SR and Slovak exporters to new territories. These activities reflected increased interest of Slovak exporters in specific territories, in particular, Southeast Asia and Africa, where the implementation of potential business projects will be subject to insurance in the upcoming years.

Out of the amount of newly underwritten risk from non-marketable risk insurance (including COVID insurance), market products insurance achieved the highest share in 2020 (68.66%). Significant share in the given period was also recorded by insurance of export of machinery and transport equipment (16.33%) and raw materials (7.73%).

POISTENIE KRÁTKODOBÝCH RIZÍK

V oblasti poistenia krátkodobých rizík evidovala EXIMBANKA SR k 31. 12. 2020 poistnú angažovanosť v objeme **172 423 tis. eur.**

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2016 - 2020 (tis. eur)
Trend of insurance exposure from short-term risk insurance as of 31 December in the years 2016 – 2020 (EUR thousand)



Krátkodobé poistenie sa zameriavalo na podporu tradičných teritórií, pre ktoré bola dostupnosť poistenia prostredníctvom komerčného sektora obmedzená.

V roku 2020 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 2020 zaznamenali viaceré finančné inštitúcie všeobecný pokles pri financovaní pohľadávok do tradičných exportných teritórií, rovnako aj nedostatočné krytie na komerčnom úverovom trhu a aj to bol jeden z dôvodov ich záujmu o krytie práve zo strany EXIMBANKY SR.

Vďaka tomu sa podarilo podpísať spoluprácu a dohody s ďalšími komerčnými bankami, ktoré budú v ďalšom období využívať produkty EXIMBANKY SR na zabezpečenie obchodov pre svojich klientov.

SHORT-TERM RISK INSURANCE

In the area of short-term risk insurance EXIMBANKA SR reached as of 31 December 2020 the insurance exposure of EUR **172,423 thousand.**

Short-term insurance was focused on support of export to traditional territories with insufficient appetite of the commercial sector.

Cooperation with commercial banks in sharing risks that commercial insurers refused to cover continued also in 2020. Exporters were offered with interesting combination of commercial financing or insurance in cooperation with EXIMBANKA SR, what enabled them to benefit from improved cover, access to new payment terms or higher financing thanks to cover provided by EXIMBANKA SR.

In 2020 several financial institutions recorded decline in providing financing to traditional export territories, as well as insufficient capacity of commercial market what was one of the reason of their interest in EXIMBANKA SR cover.

As a result of recent developments, more commercial banks entered into agreement with EXIMBANKA SR and they will use products of EXIMBANKA SR to cover export transactions of their clients.

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 zaviazuje.

Záujem klientov o daný produkt sa prejavil v roku 2020 v náraste počtu nových poistných zmlúv ABT, index 2020/2019: 1,27.

► Zavedením špeciálneho produktu **eMSP** určeného pre malých a stredných podnikateľov sa rozšírili možnosti poistenia aj pre túto cieľovú skupinu slovenských vývozcov. Produkt je využívaný najmä „mikro“ spoločnosťami, ktoré zamestnávajú do 10 zamestnancov a dosahujú ročný obrat do 2 mil. eur. Práve jednoduchosť bez nutnosti sa viazania k ročným objemom robia z tohto produktu ešte atraktívnejšiu možnosť pre začínajúcich exportérov.

Pre podporu malého a stredného podnikania vytvorila EXIMBANKA SR rozličné príručky na lepšie pochopenie a pracovanie s poistnými produktmi, resp. ako sa vyvarovať najčastejšie sa opakujúcim druhom podvodov zo strany zahraničných subjektov za účelom vymoženého peňažného prilpenia si na úkor neskúsených podnikateľov.

V roku 2020 sa zvýšil podiel poistených obchodných pohľadávok MSP klientov z celkovej hodnoty poistnej angažovanosti krátkodobých rizík, podiel v roku 2020: 39,67 % a podiel v roku 2019: 35,12 %. Tomu zodpovedá aj 8 %-ný medziročný nárast podielu počtu platných úverových limitov k 31.12.2020 pre daný segment klientov v porovnaní so stavom ku koncu roka 2019.

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.

Interest of clients into this product resulted in 2020 in an increase of number of new ABT insurance policies, index 2020/2019: 1.27.

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

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.

Share of insured receivables of SME clients on total short-term risk exposure raised in 2020, amounting to 39.67%, in comparison to 35.12% in 2019. This corresponds to an 8% year-on-year increase in the share of the number of valid credit limits as of 31 December 2020 for the given client segment compared to the situation at the end of 2019.

Komoditné členenie poistenia krátkodobých rizík

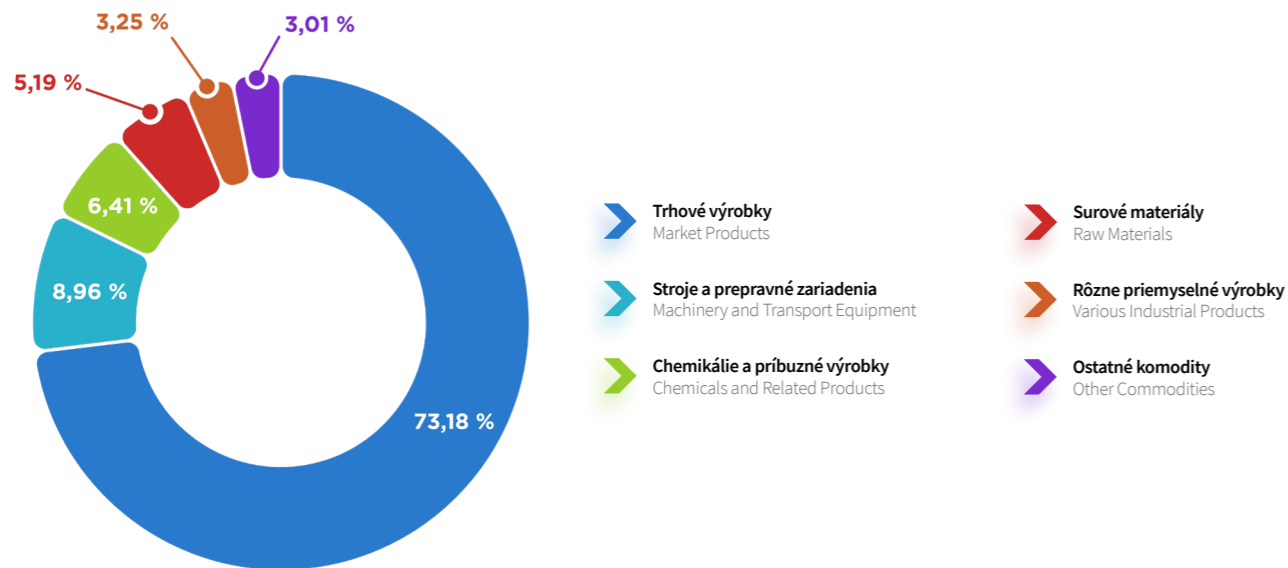
V roku 2020 viac ako 70 % poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík predstavovali trhové výrobky: výrobky z kovov, papier a výrobky z papiera, výrobky z dreva, chemické výrobky a pod. Zvýšil sa podiel v odvetví drevárskom, tabakovom a hutníckom priemysle.

Commodity Structure of Short-Term Risk Insurance

In 2020, more than 70% of the insurance exposure from the short-term risk insurance represented the market products, such as 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. 2020 (%)

The share of individual commodities by SITC in the short-term risk insurance exposure as of 31 December 2020 (%)



Teritoriálne členenie poistenia krátkodobých rizík

V roku 2020 pokračoval trend poistovania krátkodobých rizík do pomerne širokej škály teritórií. Poistením krátkodobých dodávateľských úverov bol v danom roku podporený export do **50 krajín sveta** (v roku 2019 do 46 krajín). EXIMBANKA SR prostredníctvom poistenia podporovala export svojich klientov tradične aj do krajín Ruskej federácie a Bieloruska, Južnej a Strednej Ameriky či Ázie (India, Čína).

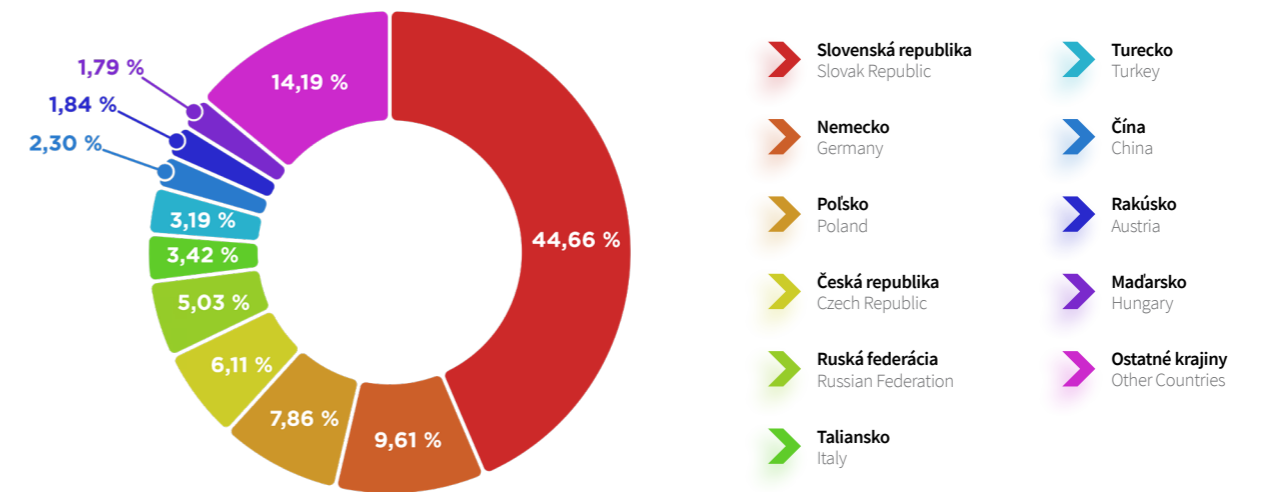
Territorial Structure of Short-Term Insurance

In 2020, the short-term risk insurance trend continued in a relatively wide range of territories. The export to **50 countries of the world** was supported by providing of short-term risk insurance (in 2019 it was 46 countries). By means of short-term insurance EXIMBANKA SR supported export of its clients traditionally also to countries of Russian Federation, Belarus, South and Central America and Asia (India, China).

Aj v roku 2020 evidovala EXIMBANKA SR v danom segmente poistenia zvýšený záujem o teritórium Čína (medziročný index 2020/2019: 1,49), kde sa podarilo realizovať viaceré zaujímavé projekty. Rovnako tak narástol záujem o krajiny Turecko, Srbsko a Ukrajina.

Also in 2020 EXIMBANKA SR recorded increased interest in China in the given insurance segment (index 2020/2019: 1.49), where several important projects were realised. Interest in Turkey, Serbia and Ukraine has also grown.

Poistná angažovanosť z poistenia krátkodobých rizík – podiel jednotlivých teritórií k 31. 12. 2020 (%)
The share of individual territories in the short-term risk insurance exposure as of 31 December 2020 (%)



Poistenie malých a stredných podnikov

EXIMBANKA SR považuje poistovanie rizika nezaplatenia vývozných pohľadávok pre malé a stredné podniky za veľmi dôležité. Malí a strední podnikatelia sa významnou mierou podieľajú na tvorbe HDP a tvoria väčšinový podiel na celkovej zamestnanosti v hospodárstve Slovenskej republiky. Pre zabezpečenie stability výrobného kolobehu dodávateľskej siete pre väčšie podniky a stabilitu hospodárstva bude aj naďalej EXIMBANKA SR podporovať práve malé a stredné podniky, či už formou poradenstva alebo špecifickými riešeniami. Uvedomujeme si, že pohľadávka tvorí v mnohých prípadoch pre malé a stredné podniky dôležitú aktívum a práve jej poistením vzniká priestor pre zabezpečenie si financovania svojej činnosti.

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 understand that receivables are in many cases an important asset for small and medium-sized enterprises and its insurance enables SMEs to secure financing of their activities.

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

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

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

Poisťný produkt eMSP zaznamenal u menších exportérov úspech a etabloval sa na trhu úverového poistenia. EXIMBANKA SR eviduje zvyšujúci sa príjem poisťného práve z tohto produktu. Svoju popularitu si získal najmä svojou jednoduchosťou a možnosťou krytia rizika, ktoré tvorí vhodné zabezpečenie pre finančné inštitúcie a umožňuje exportérom jednoduchší prístup k zabezpečeniu si svojich pohľadávok.

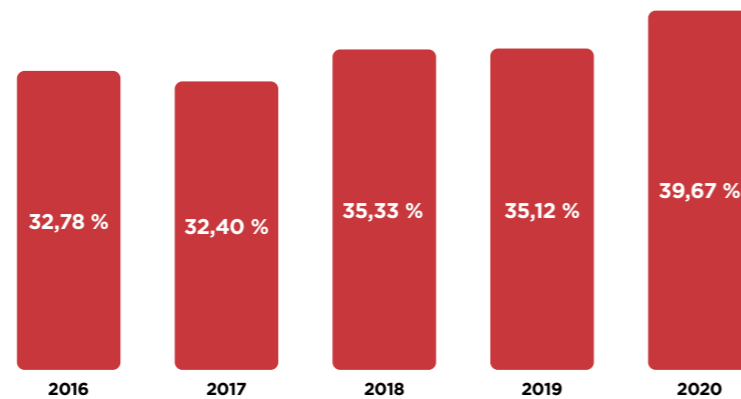
EXIMBANKA SR also regularly offers and provides a special eSME insurance product since 2013, in order to increase the support for exporters from the SMEs segment.

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

Podiel MSP klientov na celkovej hodnote poisťnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík
Share of SME clients on total value of short-term risk insurance exposure



V roku 2020 sa mierne zvýšili podiely MSP klientely na fakturácii poisťného a na hodnote podporeného exportu v porovnaní s predchádzajúcim rokom 2019.

Poisťná angažovanosť MSP klientov dosiahla ku koncu roka 2020 podiel z celkovej poisťnej angažovanosti poistenia krátkodobých rizík 39,67 %, pričom za 8 rokov poskytovania on-line produktu eMSP sa daný ukazovateľ zvýšil o viac ako 20 %.

In 2020 the share of SME clients slightly increased in terms of premium invoicing and the value of export supported compared to the previous year 2019.

The insurance exposure of SME clients on the total short-term risk insurance exposure shared 39.67% at the end of 2020, while in 8 years of eMSP on-line product provision it increased by more than 20%.

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:	2016	2017	2018	2019	2020
- Počte klientov	- Number of clients	85,58 %	87,16 %	88,46 %	87,88 %	85,37 %
- Predpise poisťného	- Underwritten insurance premium	35,15 %	33,02 %	40,02 %	37,46 %	44,62 %
- Podpore exportu	- Export support	28,26 %	25,17 %	28,12 %	25,50 %	27,63 %

Pozn.: Údaje v tabuľke boli prepočítané podľa aktuálneho zaradenia klientov (VK, MSP) k 31.12.2020.
The data in the table were calculated according to the current classification of the clients (Large clients, SME clients), as of 31 December 2020.

Podpora exportu

EXIMBANKA SR podporila v roku 2020 prostredníctvom poskytovania poisťných produktov export v objeme 695 633 tis. eur.

Podpora exportu za segment veľkých klientov dosiahla v danom roku podiel 71,03 % z celkovej ročnej hodnoty podporeného exportu z poisťovacej činnosti, za klientov zo segmentu MSP predstavoval daný podiel hodnotu 28,97 %.

Najvyšší podiel podporeného exportu v roku 2020 dosiahol vývoz trhových výrobkov, z nich najmä kovy a výrobky z kovov, textilné výrobky, výrobky z dreva a výrobky z papiera.

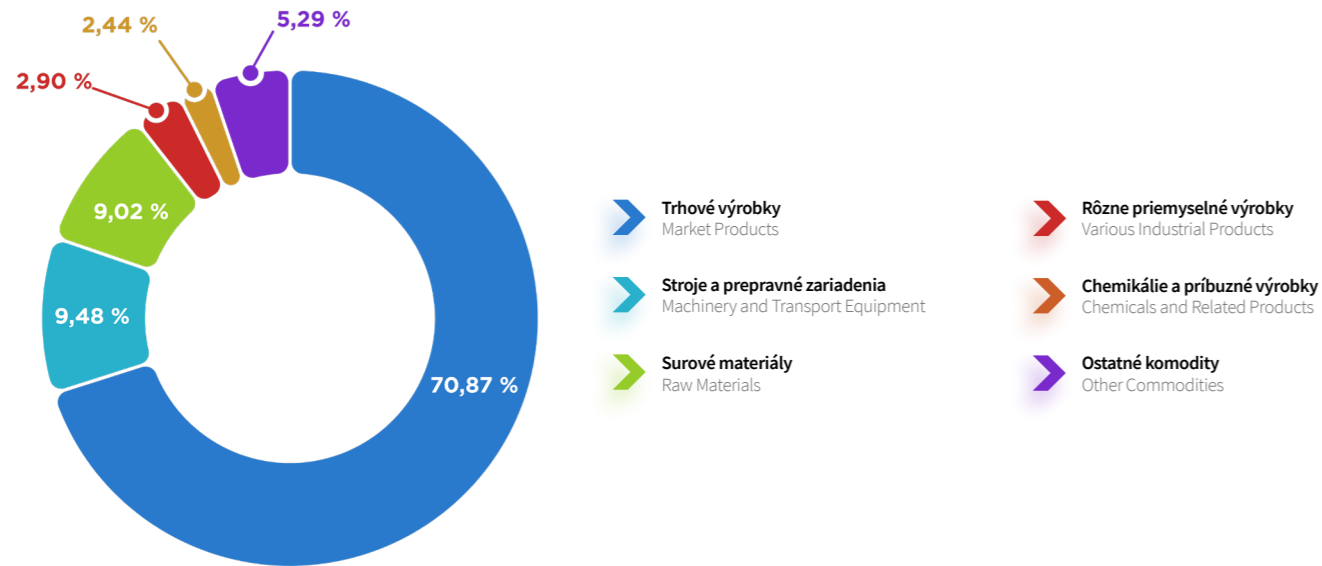
Export support

EXIMBANKA SR supported export of total volume EUR 695,633 thousand by provision of insurance products in 2020.

Export support of large clients' segment shared 71.03% on total annual volume of export supported by insurance, while SME segment shared 28.97%.

The highest share of supported exports in 2020 was achieved by market products, out of which mainly by metals and metal products, textile products, wood and paper products.

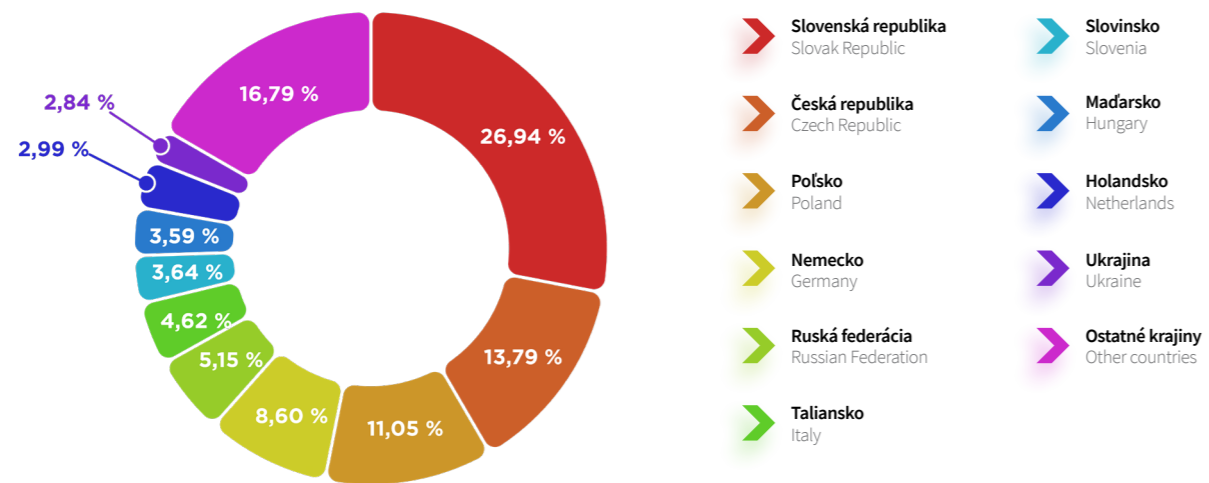
Podpora exportu z poisťovacej činnosti v roku 2020 – komoditné členenie SITC (%)
Commodity structure by SITC of export support by insurance activities in 2020 (%)



V roku 2020 poistila EXIMBANKA SR export tovarov a služieb do 52 krajín sveta, viac ako 86 % ročnej hodnoty smerovalo do krajín EÚ.

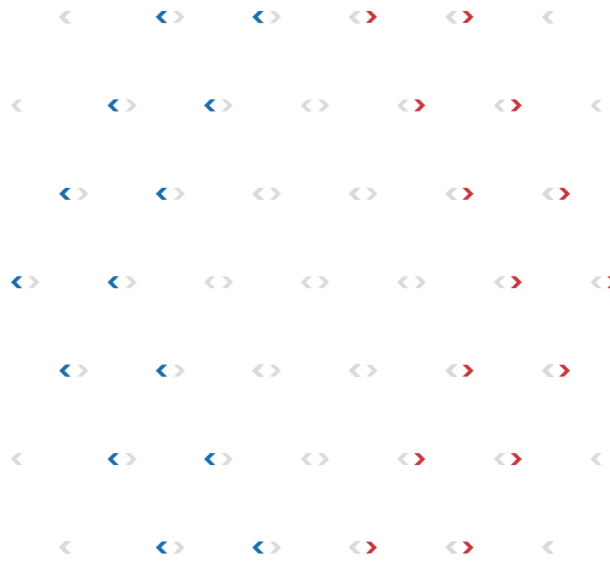
In 2020 EXIMBANKA SR insured exports of goods and services to 52 countries, out of which more than 86% headed to EU countries.

Podpora exportu z poisťovacej činnosti v roku 2020 – teritoriálne členenie (%)
Territorial structure of export support by insurance activities in 2020 (%)



> 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 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 v žiadnej forme trhové podmienky.

Oblasť štátom podporovaných exportných úverov je striktno 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 poisťovacích 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 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.

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.

4 > Podporné aktivity > Support activities

EXIMBANKA SR aktívne participuje na procese tvorby, či zmien medzinárodných pravidiel, ktorými je viazaná. Tie sa tvoria primárne na úrovni pracovných skupín OECD a EÚ. 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 zasadaajú aj podskupiny, ktoré diskutujú prevažne o technických podmienkach nových pravidiel a možných dopadoch pri tvorbe nových ustanovení. Na plenárnych zasadnutiach sa schvalujú všetky zmeny existujúcich a návrhy budúcich pravidiel poskytovania štátom podporovaných exportných úverov. V závere roku 2020 bola zástupkyňa EXIMBANKY SR Ing. Silvia Gavorníková, riaditeľka odboru medzinárodných vzťahov, zvolená členskými štátmi do funkcie predsedníčky Pracovnej skupiny ECG a túto funkciu tak bude

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. 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

Organisation 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

na základe dôvery zástupcov členských štátov OECD vykonávať aj v priebehu roku 2021, už po siedmykrát.

Zasadnutia oboch pracovných skupín boli v roku 2020 poznačené globálnou pandémiou COVID-19, z toho dôvodu sa diskusie postupne presunuli do virtuálneho priestoru. Pracovná skupina účastníkov Konsenzu sa tak po prvý krát neformálne virtuálne zišla v júni 2020, zatiaľ čo skupina pre exportné úvery a záruky mala svoje jediné neformálne online zasadnutie v novembri 2020. Vzhľadom na neformálny charakter virtuálnych zasadnutí pracovných skupín boli rozhodnutia prijímané formou písomných schvaľovacích procedúr.

Jednou z kľúčových diskusií, ktorá v súčasnosti prebieha na pôde pracovných skupín OECD je modernizácia Konsenzu, iniciovaná najmä zo strany EÚ. Jej cieľom je zjednodušiť aplikáciu pravidiel, zvýšiť ich flexibilitu, adaptovať ich na aktuálne trendy v oblasti zahraničného obchodu a najmä zvýšenie užívateľskej zrozumiteľnosti Konsenzu OECD. Diskusie sa počas roka presunuli od všeobecného stanovovania rámca modernizácie ku viacerým konkrétnym oblastiam, napr. nastavenie pravidiel pre tvorbu cien (holistic pricing) a zahrnutie pohyblivých úrokových sadzieb (floating interest rates) do Konsenzu OECD.

Počas roka 2020 sa tiež podarilo sfinalizovať a schváliť návrh harmonizačnej reformy operačných a štrukturálnych pravidiel pre stanovovanie referenčných úrokových sadzieb CIRR, ktorej cieľom je zapracovanie individuálnych opatrení na zvýšenie používateľskej zrozumiteľnosti, prediktability, flexibility a transparentnosti mechanizmu fixácie úrokových sadzieb a zachovanie jednotného prístupu (level playing field) ECAs v tejto otázke. Reformované pravidlá budú platiť pre všetky transakcie v rámci Konsenzu OECD.

Po niekoľkoročných diskusiách o revízii pravidiel pre podporu miestnych nákladov bola napokon na novembrovom zasadnutí dosiahnutá zhoda medzi členmi skupiny účastníkov Konsenzu a bol schválený návrh na úpravu pravidiel, ktorý umožňuje zvýšiť podporu miestnych nákladov z pôvodných 30 % hodnoty exportného kontraktu na úroveň 40 % v krajinách kategórie I, až na 50 % v krajinách kategórie II.

V roku 2020 došlo tiež k predĺženiu platnosti niektorých sektorových dohôd (Sektorová dohoda pre jadrové elektrárne a Sek-

Ms. Silvia Gavorníková, Director of the International Relations Department, was re-elected Chairman of the ECG Group for the seventh time in 2020 and thus will continue chairing the WG also during 2021.

Meetings of both working groups were influenced by global pandemic in 2020, thus all the discussions took place virtually. Participants WG met virtually for the first time in June 2020, while the ECG had the only informal online meeting in November 2020. Due to the informal character of virtual meetings of WG, all the decisions were approved by the written procedures.

One of the crucial discussions currently taking place in the OECD working groups is the modernisation of the OECD Arrangement initiated mainly by the EU. It aims to simplify the application of the rules, improve their flexibility, adapt them to current trends in foreign trade and, in particular, increase the user-friendliness of the OECD Arrangement. Discussions have moved during the year from a general definition of the modernisation framework to a number of specific areas, e.g. setting the rules for holistic pricing and including the rules for floating interest rates in the OECD Arrangement.

During 2020, a proposal for a harmonised reform of operational and structural rules for setting the CRRs was also finalised in order to incorporate individual measures to improve user clarity, predictability, flexibility and transparency of the interest rate fixing mechanism and maintaining the level playing field of ECAs on this issue. The reformed rules will apply to all the transactions under the OECD Arrangement.

After several years of negotiations on the revision of the rules on local cost support, the November meeting finally reached an agreement between the members of the Participants Group and approved a proposal to amend the rules to increase local cost support from the original 30% of the export contract value to actual 40% in category I countries, up to 50% in category II countries.

torová dohoda pre železnice), rovnako bola iniciovaná diskusia o revízii Sektorovej dohody pre projekty uhoľných elektrární a Sektorovej dohody pre zmiernovanie dopadov zmeny klímy. Okrem bežných zasadnutí pracovných skupín OECD sa v uplynulom roku uskutočnilo aj osobitné virtuálne fórum, ktorého sa zúčastnili okrem predstaviteľov členských štátov aj stakeholderi z radov občianskych spoločností (CSO), mimovládnych organizácií (NGO), predstavitelia Medzinárodnej obchodnej komory ICC, medzinárodných združení komerčných bánk a priemyselných združení a zväzov priemyslu združených pod OECD (BIAC), či zástupcovia odborov (TUAC). Jednotlivé diskusné bloky boli venované najmä problematike naplňovania klimatických záväzkov a nízkouhlíkovej tranzície, potrebám priemyslu, ktoré by mali byť premietnuté do modernizácie Konsenzu OECD, ako aj aktuálnej téme boja s pandemiou COVID-19 a jej negatívnymi dopadmi na hospodárstvo členských krajín OECD.

In 2020, validity of some of the sector understandings was extended (Nuclear Sector Understanding and Rail Infrastructure Sector Understanding) and the discussion on revision of the Coal-Fired Electricity Generation Sector Understanding and Renewable Energy, Climate Change Mitigation and Adaptation and Water Projects Sector Understanding was initiated as well.

In addition to the regular meetings of WG, a special virtual forum was held last year, which was attended by representatives of member states as well as stakeholders of CSOs and NGOs, representatives of the International Chamber of Commerce (ICC), international commercial banks associations and industry associations organised under the OECD or trade union representatives (TUAC).

The individual discussion blocks focused on fulfilment of climate commitments and low-carbon transition. The needs of the industry, which should be reflected in the Arrangement modernization were also tackled, as well as the current issue of combating the COVID-19 pandemic and its negative effects on the OECD economies.



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 2020 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. Zasadnutia CWG ECG poznačila globálna pandémia COVID-19 a posledné formálne zasadnutie pracovnej skupiny sa konalo v marci 2020. Následne boli zasadnutia presunuté do virtuálneho priestoru

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 2020 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 export support. Meetings of the CWG ECG were influenced by the COVID-19 pandemic and the last formal meeting of the working group took place in March 2020. Then

a získali neformálny štatút. Formálne rozhodnutia pracovnej skupiny tak museli byť prijímané prostredníctvom písomných procedúr. Téma boja s dopadmi pandémie na ekonomiky členských štátov sa tak stala jedným z dôležitých bodov rokovaní CWG ECG počas roka. Okrem informovania o národných prístupoch a aplikovaných podporných schémach jednotlivých členských štátov prebiehala diskusia k aktualizácii pravidiel štátnej pomoci a schém, ktoré spadajú pod tzv. Dočasný rámec a ich prispôsobeniu vzniknutej krízovej situácii. Rovnako bola otvorená debata o dočasnom uvoľnení pravidiel pre predplatu (vo výške min. 15 % z hodnoty vývozného kontraktu), keďže trhové subjekty aj v dôsledku zhoršenej ekonomickej situácie stratili apetít na jej financovanie. Počas roka 2020 prebiehala tiež diskusia ohľadom úpravy formulára ročného reportingu aktivít EU ECAs (tzv. checklist), kde na základe požiadavky Úradu európskeho ombudsmana mali byť zapracované aj otázky týkajúce sa ochrany životného a sociálneho prostredia v krajine konečného určenia vývozu v podporených obchodných prípadoch. Veľmi dôležitou aktivitou, ktorá pokračovala aj v r. 2020 v osobitnom formáte tzv. ExFiLab, bola príprava White Paper k exportnému financovaniu, ktorá predstavuje prvý krok v procese kreovania spoločných EU postupov pre financovanie exportu z verejných zdrojov.

all the meetings became virtual and informal. As a result, formal decisions of the working group had to be taken in form of the written procedure.

Eliminating negative impacts of the pandemic on economies of EU member states became one of the most important topics of CWG ECG agenda during 2020. In addition to informing about the national approaches and applied support schemes of individual member states, there was a discussion to update the state aid rules and schemes that fall under the Temporary Framework and how to better adapt them to the actual crisis. A debate on temporary relaxation of down payment provisions (amounting to min 15% of export contract value) was initiated as well, since the private providers lost their appetite for its financing also as a result of the deteriorating economic situation.

During 2020, member states discussed the revision of the annual reporting form of the EU ECAs activities (so-called checklist), where, upon request of the Office of the European Ombudsman, environmental and social issues in the country of final destination of supported transactions should be included.

Another important activity, which continued in 2020 under a special format of ExFiLab, was preparation of the White Paper on Export Finance. The White Paper is the first step in the process of creating common EU practices for export finance from public resources.

Členstvá v medzinárodných organizáciách

Membership in the International Organisations



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

Berne Union of Credit and Investment Insurers

Bernská únia poisťovateľov úverov a investícií združuje 83 členov a ďalších 2 pozorovateľov 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 poisťných udalostiach vyplatili od začiatku globálnej finančnej krízy od roku 2008 takmer 60 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 obchodných prípadov 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 viacerých výboroch.

The Berne Union of Credit and Investment Insurers associates 82 members and 2 observing members from around the world, which in 2020 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 60 billion in claims. The members of the BU are not countries but individual organizations, be it 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 several committees.

V roku 2020 členovia BÚ odsúhlasili zmenu v štruktúre jednotlivých výborov s cieľom lepšie reflektovať povahu celého odvetvia exportného a investičného poistenia. Zmena zohľadňuje najmä význam privátneho poistenia pri poisťovaní stredno a dlhodobých vývozných transakcií, z toho dôvodu došlo k zlúčeniu výboru pre stredno a dlhodobé riziko (MLT) a výboru pre poistenie investícií. Nový MLT výbor je tak odteraz prístupný pre všetkých poisťovateľov strednodobých úverov aj investícií. V reakcii na tento krok bol vytvorený osobitný výbor pre ECAs, ktorý je určený výlučne pre exportno-úverové agentúry.

In 2020 BU members approved a change in structure of committees in order to better reflect the character of export and investment insurance. The change takes into account in particular the importance of private insurance in providing medium and long term (MLT) insurance cover. As a result, the MLT Committee and the Investment Committee merged. The new MLT Committee is now open to all MLT credits and investments insurers. Subsequently, a special ECA Committee was set up exclusively for export credit agencies.

Prehľad výborov BÚ:

- výbor pre poistenie krátkodobého rizika (so splatnosťami úverov do 1 roka)
- výbor pre poistenie stredno a dlhodobého rizika - MLT (splatnosti úverov nad 1 rok)
- výbor pre exportno-úverové agentúry (ECAs)
- výbor Pražský klub (PCC - Prague Club Committee)

EXIMBANKA SR je členom 3 výborov a to: výboru MLT, výboru ECAs a výboru Pražský klub, ktorého je spoluzakladateľom. PCC bol založený v deväťdesiatych rokoch 20. storočia predovšetkým pre exportno-úverové inštitúcie z krajín strednej a východnej Európy, Afriky a Blízkeho Východu, 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 (vrátane dvoch privátnych členov) z rôznych krajín sveta, ktoré nedosahujú obraty členov BÚ a aktuálne má 40 členov.

Vzhľadom na globálnu pandémiu COVID-19 sa v roku 2020 neuskutočnili všetky plánované plenárne zasadnutia BÚ. Jarné zasadnutie výborov BÚ (Spring Meeting), ktoré sa malo konať v Budapešti, bolo zrušené, zatiaľ čo výročné zasadnutie (Annual General Meeting) prebehlo v polovici októbra vo virtuálnom formáte a zúčastnili sa ho aj zástupcovia EXIMBANKY SR.

Bernská únia aj Pražský klub každoročne organizujú pre svojich členov niekoľko odborných seminárov zameraných na výmenu praktických skúseností z realizácie obchodných transakcií. V roku 2020 sa tieto špecializované zasadnutia tiež presunuli do online priestoru a formou špecializovaných webinárov mohli členovia participovať na diskusiách o aktuálnych témach v oblasti manažovania poisťných udalostí a vymáhania, podpory inovácií a ekonomického rozvoja počas pandémie (IfTI Global Symposium), či regulačných nástrojov. Virtuálnu podobu získalo tiež zasadnutie Skupiny expertov na riziko krajiny Bernskej únie (Country Risk Specialist Meeting - CRSM) a špecializovanej skupiny Outreach Task Force (OTF) pod vedením zástupcov

Overview of BU committees:

- Short-term Committee (with a repayment term up to 1 year)
- Medium and Long-term Committee - MLT (with a repayment term over 1 year)
- ECA Committee
- Prague Club Committee

EXIMBANKA SR is member of 3 committees: MLT Committee, ECA Committee and Prague Club Committee, which 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 operates as a separate committee. Currently, this committee serves as a platform for meetings of export credit institutions from different countries in the world, which do not reach the turnover of Berne Union Members and at the moment it has 40 members.

Due to the COVID-19 pandemic not all of the planned plenary meetings took place in 2020. Spring Meeting which was to take place in Budapest was canceled, while the Annual General Meeting was held virtually in mid-October 2020 and was also attended by the representatives of EXIMBANKA SR.

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 2020, these meetings were also organized virtually and by participating at these specialized webinars members could benefit from discussions on current issues of claims management, support of innovation and economic development during pandemic (IfTI Global Symposium) or regulatory issues. Country Risk Specialist Meeting (CRSM) and Outreach Task Force (OTF) meeting led by representatives of EXIMBANKA SR also went online. Aim of the Capacity Sharing Marketplace (CSM) initiative, which is covered by the OTF, is to bring together individual actors in the field of international

EXIMBANKY SR. Cieľom iniciatívy Capacity Sharing Marketplace, ktorú OTF zastrešuje, je spájať jednotlivých aktérov na poli medzinárodných financií a vytvárať partnerstvá medzi verejnými a súkromnými inštitúciami pre koordinovanú podporu projektov. Na tomto webinári sa podarilo spojiť až 90 rôznych inštitúcií z celého sveta a zúčastnilo sa ho 170 účastníkov. Podľa účastníkov webinára je absolútnou prioritou posilnenie ekonomík a zabezpečenie likvidity najmä pre MSP, financovanie zelenej transformácie ekonomík rozvinutých aj rozvojových krajín, digitalizácia a lepšia spolupráca medzi jednotlivými inštitúciami, ktoré poskytujú financovanie projektov.

Členstvá v tuzemských organizáciách

EXIMBANKA SR je členom viacerých domácich organizácií, inštitúcií, komôr a združení. 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.

Inštitucionálne vzťahy

EXIMBANKA SR je tiež členom Koordinačného výboru pre OECD a Koordinačného výboru pre oficiálnu rozvojovú spoluprácu, ktoré zastrešuje MZVEZ SR. Rovnako participuje na činnosti pracovnej skupiny pre Stratégiu vonkajších ekonomických vzťahov organizovanej pod vedením MH SR a MZVEZ SR. Aktívna účasť zástupcov EXIMBANKY SR na činnosti týchto pracovných skupín jej umožňuje podieľať sa na tvorbe strategických dokumentov či návrhov zákonov formou vlastných iniciatív 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, či iné nástroje podpory svojich podnikateľských aktivít v zahraničí.

finance and to create partnerships between public and private institutions for coordinated project support. The webinar connected up to 90 different institutions from around the world and was attended by 170 participants. According to the participants of the webinar, the absolute priority is to strengthen economies and provide liquidity, especially for SMEs, financing the green transformation of developed and developing economies, digitalization and improved cooperation of the institutions that provide financing of the projects.

Membership in Domestic Organisations

EXIMBANKA SR is the member of several organisations, institutions, chambers and associations. 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.

Institutional Relations

EXIMBANKA SR is also member of the OECD Coordination Committee and ODA Coordination Committee led by the Ministry of Foreign and European Affairs. It also participates on the activities of working group on Strategy for external economic relations which is organised by the Ministry of Economy and the Ministry of Foreign and European Affairs. Active participation of representatives of EXIMBANKA SR on activities of these working groups enables them to contribute to drafting the strategic documents and legislation by their own initiatives and comments. Through these activities, EXIMBANKA SR aims to ensure the conditions of official export support, which are in compliance with international rules, and at the same time advantageous for Slovak exporters who decided to use services of EXIMBANKA SR or other tools to support their business activities abroad.

Vzhľadom na potenciálne významné politické, hospodárske, sociálne a environmentálne presahy a dopady prebiehajúcej revízie medzinárodných pravidiel pre štátnu podporu exportu pre projekty súvisiace s uhlím, iniciovala EXIMBANKA SR v roku 2020 neformálnu koordináciu s rezortnými partnermi (MŽP SR, MZVEZ SR, MH SR a MF SR) za účelom prípravy jednotnej pozície SR pre rokovania na pôde Rady EÚ a OECD. Cieľom takejto koordinácie je zabezpečenie kontinuity budúceho smerovania súvisiacich klimatických a hospodárskych politík na národnej úrovni a zároveň predvídateľnosti pre exportérov v dlhodobom horizonte.

Medzinárodné bilaterálne a multilaterálne zmluvy a rokovania

Väčšina plánovaných bilaterálnych podnikateľských misíí, oficiálnych návštev, výstav, či pracovných ciest v r. 2020 bola z dôvodu zhoršujúcej sa pandemickej situácie zrušená alebo presunutá do virtuálneho priestoru.

V priebehu roka 2020 EXIMBANKA SR 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. Týmto spôsobom Komisia preveruje dôveryhodnosť a spoľahlivosť inštitucionálnych partnerov v členských štátoch EÚ, na ktorých môže následne delegovať oprávnenie nepriamo riadiť a distribuovať prostriedky EÚ určené pre rozvojovú spoluprácu v tretích krajinách. EXIMBANKA SR za týmto účelom koncom roka 2020 úspešne absolvovala špecializovaný externý audit a ďalším krokom bude stanovisko Komisie.

Due to potentially significant political, economic, social and environmental overlaps of the ongoing revision of the international rules for official export support for coal-related projects, EXIMBANKA SR initiated informal coordination across ministries (Ministry of Environment, Ministry of Foreign and European Affairs, Ministry of Economy and Ministry of Finance) in 2020 in order to ensure the whole-of-the-government approach and prepare a coordinated national position for negotiations at the EU Council and OECD. The aim of such coordination was to arrange the continuity of the future direction of related climate and economic policies at national level and at the same time predictability for exporters in the long run.

International bilateral and multilateral agreements and meetings

Most of the planned bilateral business missions, official visits, exhibitions or business trips in 2020 was canceled or went online due to the pandemic.

In 2020, EXIMBANKA SR intensified its efforts to gain access to funds allocated under the EU External Investment Plan (EIP). The EIP is a strategic framework adopted in order to effectively achieve the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs) and contribute to globally sustainable growth, especially in developing countries. The EIP envisages engagement of private sector in development agenda through the blending finance (ie. part of a development project is covered from a grant from EU resources and part is financed from a commercial loan). A crucial prerequisite for use of the EIP resources is the successful realisation of pillar assessment by the EU Commission. By this process, the Commission examines the credibility and reliability of institutional partners in the EU member states, to which it can subsequently delegate the authority to indirectly manage and distribute the EU development cooperation funds. To this end, EXIMBANKA SR successfully completed a specialised external audit at the end of 2020 and in the next step Commission will express its opinion.

Private Sector Liaison Officer (PSLO)

V roku 2020 mohla EXIMBANKA SR po prvý krát plnohodnotne realizovať svoj mandát tzv. Private Sector Liaison Officer (PSLO) v Slovenskej republike. Začiatkom roka EXIMBANKA SR zorganizovala seminár pre slovenské spoločnosti, ktoré majú záujem vstúpiť na trhy rozvojových krajín, na ktorom sa zúčastnili zástupcovia International Finance Corporation (IFC), Medzinárodnej investičnej banky, Ministerstva financií, Ministerstva zahraničných vecí a európskych záležitostí, EXIM Hungary a EXIMBANKY SR.

Počas roka EXIMBANKA SR aktívne participovala na viacerých virtuálnych podujatiach, ktorých cieľom bolo zintenzívniť zapájanie súkromného sektora do rozvojových aktivít, o.i. aj na Výročnom zasadnutí Rady guvernérov skupiny Svetovej banky a Medzinárodného menového fondu (MMF).

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

Private Sector Liaison Officer (PSLO)

In 2020, EXIMBANKA SR was able to fully implement its Private Sector Liaison Officer mandate in the Slovak Republic. At the beginning of the year, EXIMBANKA SR organised a seminar for Slovak companies interested in entering the markets of developing countries, which was attended by the representatives of the International Finance Corporation (IFC), International Investment Bank, Ministry of Finance, Ministry of Foreign and European Affairs, EXIM Hungary and EXIMBANKA SR.

During the year, EXIMBANKA SR actively participated to several virtual events, the aim of which was to intensify the involvement of the private sector in development activities, for example to the Annual Meetings of the Board of Governors of the World Bank Group and the International Monetary Fund.

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 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.

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

Napriek snahám poľského predsedníctva sa v roku 2020 nepodarilo zorganizovať zasadnutie platformy na spoluprácu ECAs V4 krajín z dôvodu pretrvávajúcej pandémie ochorenia COVID-19.

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 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. 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).

V roku 2020 bolo plánované zasadnutie riaditeľov členkých inštitúcií IBA v apríli, v čínskom Pekingu, avšak pandemická situácia nedovolila, aby sa uskutočnilo. Z uvedeného dôvodu počas celého roka pokračovali neformálne diskusie k definícii priorít budúcej spolupráce, ktoré viedli k príprave Akčného plánu spolupráce na roky 2021 – 2025. Tento dokument bude formálne schválený na virtuálnom zasadnutí členov Medzibankovej asociácie začiatkom roka 2021.

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

Despite the efforts of the Polish Presidency, the meeting of the V4 ECAs Cooperation Platform could not be organised in 2020 due to the COVID-19 pandemic.

Interbank Association of 16 Central and Eastern European Countries and China

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

In 2020, a meeting of the directors of the IBA member institutions was scheduled for April in Beijing, China but due to the pandemic it was canceled. For this reason, informal discussions continued during the year in order to define priorities for future cooperation, leading to the preparation of the Cooperation Action Plan for 2021-2025. The document will be formally approved at a virtual meeting of the IBA members in early 2021.

> MEDZINÁRODNÉ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ PODPORY EXPORTU

> INTERNATIONAL RULES FOR OFFICIALLY SUPPORTED EXPORT CREDITS

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 Arrangement 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

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 zabráni narúšaniu obchodu v súvislosti so štátom podporovanými exportnými úvermi. Konsenzus sa uplatňuje na štátom podporované exportné úvery s dobou splácania dva roky a viac.

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

Sú to nasledovné pravidlá:

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

legally binding OECD rules that have been ratified by the member countries.

It concerns the following rules:

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

Rok 2020 bol v oblasti komunikácie výrazne ovplyvnený vzniknutou pandemickou situáciou a aktivity ako osobné stretnutia a priama akvizičná činnosť boli obmedzené a plánované semináre a workshopy boli presunuté do online priestoru. Po zavedení tzv. COVID produktov určených na zmiernenie ekonomických dôsledkov pandémie sa tak začali využívať on-line platformy na organizovanie webinárov.

Medzi hlavné komunikačné aktivity na zlepšenie informovanosti o možnostiach financovania a poisťovania exportu a na zvýšenie povedomia o možnostiach podpory počas pandemického obdobia patrili:

Communication activities were significantly affected by the pandemic situation in 2020, thus personal meetings or direct acquisition activities were limited, and planned seminars and workshops went online. After the implementation of COVID-19 measures designed to mitigate the economic impacts of the pandemic specialised information webinars were organised on online platforms.

The main communication activities to raise awareness of export financing and insurance solutions and to raise awareness of support opportunities during the pandemic included:

PODUJATIA EXIMBANKY SR

Seminár v Košiciach: Export do rozvojových krajín s podporou Svetovej banky a EXIMBANKY SR

EXIMBANKA SR pripravila slovenským spoločnostiam vo februári 2020 seminár, na ktorom boli prezentované výhody a nové možnosti pri exporte do rozvojových krajín. Exportéri sa mohli stretnúť so zástupcami IFC - člena skupiny Svetovej banky, Medzinárodnej investičnej banky, Ministerstva financií, Ministerstva zahraničných vecí a európskych záležitostí, maďarskej a slovenskej Eximbanky a diskutovať v rámci dohodnutých B2B stretnutí o ich exportných projektoch a zámeroch.

Okrem prezentácie o nových možnostiach zapojenia súkromného sektora do spolupráce so Svetovou bankou, nosnou myšlienkou následnej panelovej diskusie bolo hľadanie synergie podpory medzinárodných a slovenských inštitúcií pri prieniku našich exportérov na rozvojové trhy. V rámci diskusie podnikatelia prejavili vysoký záujem o doterajšie skúsenosti maďarských exportérov pri využívaní zdrojov Svetovej banky.



Prezentácia predstaviteľa IFC, Karstena Fuelstera

Panelová diskusia s exportérmi: EXIMBANKA SR, MF SR, MZVEZ SR, IFC, EXIM HU

Na seminári bola podnikateľom aj na konkrétnych príkladoch z praxe prezentovaná možnosť ich zapojenia do rozvojovej spolupráce Slovenskej republiky. Túto možnosť ponúka slovenským exportérom EXIMBANKA SR prostredníctvom svojho produktu

EVENTS OF EXIMBANKA SR

Seminar in Košice: Export to emerging markets with support of World Bank and EXIMBANKA SR

In February 2020 EXIMBANKA SR prepared a seminar for Slovak companies, where they were presented with advantages and new opportunities for they export to developing countries. Exporters could meet with the representatives of the IFC – member of the World Bank Group, International Investment Bank, Ministry of Finance, Ministry of Foreign and European Affairs, EXIM Hungary and EXIMBANKA SR and use this opportunity to arrange B2B meetings and introduce their export projects and plans.

In addition to presentation of new opportunities of private sector involvement in cooperation with the World Bank, main idea of the panel discussion which followed was to seek synergies of support offered by international and Slovak institutions for penetration of Slovak exporters into developing markets. During the discussion, entrepreneurs were also interested in experience of the Hungarian exporters in using the World Bank resources.

Presentation of Karsten Fuelster, representative of the IFC

Panel discussion with exporters: EXIMBANKA SR, MF SR, MZVEZ SR, IFC, EXIM HU

At seminar, exporters were also presented with practical examples on how to involve in the development assistance of the Slovak Republic. EXIMBANKA SR offers this solution to Slovak exporters by its product of Concessional Export Credits.

Zvýhodnené vývozné úvery.

Neformálny networking s klientmi

Podujatie zaznamenalo pozitívnu spätnú odozvu od klientov, ktorí ocenili možnosť neformálneho networkingu s vedením a vzťahovými manažérmi, s ktorými klienti spolupracujú v rámci svojich obchodných prípadov. Táto forma komunikácie pomáha pri udržaní a rozvíjaní dobrých obchodných vzťahov s klientmi.

ONLINE PODUJATIA EXIMBANKY SR

Webinára ku COVID produktom

Po zavedení COVID produktov určených na podporu preklenutia negatívnych ekonomických dopadov spôsobených pandémiou COVID-19 realizovala EXIMBANKA SR, s cieľom získania, čo najvyššej informovanosti podnikateľov o týchto možnostiach nasledovné komunikačné aktivity:

WEBINÁR: Ako využívať finančné nástroje v čase pandémie

EXIMBANKA SR v spolupráci s Agentúrou SARIO pripravili online webinár o možnostiach finančnej podpory pre slovenských podnikateľov v čase pandémie. Na základe opatrení Ministerstva financií SR na zmiernenie dopadov koronavírusu, bolo EXIMBANKA SR a SZRB umožnené poskytovať tzv. COVID úvery v rámci Schémy de minimis. EXIMBANKA SR tak predstavila exportérom Úver na podporu udržania prevádzky – COVID úver, ktorý mal podporiť udržanie prevádzky a zamestnanosti MSP na prekonanie obdobia pandémie.

WEBINÁR: Možnosti finančnej podpory v čase koronakrízy zo strany EXIMBANKY SR

EXIMBANKA SR pre členov Slovensko – rakúskej obchodnej komory a Taliansko – Slovenskej obchodnej komory predstavila možnosti podpory prostredníctvom COVID úveru a implementácie podmienok Dočasného rámca na poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov.

WEBINÁR: Velká garančná schéma – úvery so štátnou zárukou. Agentúra SARIO v spolupráci s EXIMBANKOU SR a ČSOB pri-

Informal networking with clients

The event was well received by clients, who appreciated the possibility to network informally with the management and relationship managers, with whom clients work on their business cases. This form of communication helps to maintain and build good business relations with clients.

ONLINE EVENTS OF EXIMBANKA SR

Webinars on COVID-related products

When the COVID-related products designed to support the bridging of the adverse economic impacts caused by the COVID-19 pandemic were launched, EXIMBANKA SR pursued communication activities in order to raise awareness of entrepreneurs about these solutions.

WEBINAR: How to use financing tools in time of pandemic

EXIMBANKA SR in cooperation with SARIO Agency prepared an online webinar about possibilities of financial support for Slovak companies during pandemic.

Following measures implemented by the Ministry of Finance in order to mitigate impact of coronavirus, EXIMBANKA SR and Slovak Guarantee and Development Bank were able to provide so called COVID Loans under the de minimis scheme. EXIMBANKA SR thus introduced to the exporters a COVID loan to support maintenance of operations and employment of SMEs and overcome the pandemic period.

WEBINAR: Financial support possibilities in corona crisis provided by EXIMBANKA SR

EXIMBANKA SR introduced to the members of the Slovak – Austrian Chamber of Commerce and the Italian – Slovak Chamber of Commerce possibilities of support by COVID loan and implementation of the provisions of the Temporary Framework to short term export credit insurance.

WEBINAR: Great guarantee scheme – loans with state guarantee SARIO together with EXIMBANKA SR and ČSOB launched a webinar for Slovak entrepreneurs to introduce them financial tools

pravila webinár určený slovenským podnikateľom na tému finančných nástrojov v rámci „Veľkej garančnej schémy“. EXIMBANKA SR prezentovala podmienky získania Anticorona záruky prostredníctvom komerčných bánk za účelom poskytovania zvýhodnených úverov podnikom.

Slovenská kooperačná burza

EXIMBANKA SR sa pravidelne zúčastňuje aj kooperačných búr, ktoré organizuje agentúra SARIO. V roku 2020 sa konala Slovenská kooperačná burza v októbri online formou. Počas B2B rokovaní nás zastupovali naši odborníci z financovania a poistenia exportu, ktorí sa venovali slovenským firmám s exportným potenciálom.

NÁRAST VÝZNAMU ONLINE KOMUNIKÁCIE V ČASE PANDEMIC

Sociálne siete

Veľkú časť našej komunikácie sme presunuli do online priestoru, najmä na sociálne siete, ktoré zaznamenali výrazný nárast v marketingovej komunikácii. Prostredníctvom sociálnych médií bolo možné komunikovať a prinášať najmä aktuálne informácie o formách štátnej podpory. Hlavnými témami príspevkov boli najmä aktuálne formy pomoci pre podnikateľov prostredníctvom COVID produktov a informovanie o pripravovaných webinaroch. Komunikovali sme aj ďalšie témy k rozvojovým projektom - zdieľaním otvorených medzinárodných tendrov do rozvojových krajín.

Web stránka

Kvôli lepšej orientácii a prehľadnosti bola vytvorená nová web sekcia - COVID produkty a taktiež sekcia venujúca sa financovaniu a poisteniu do rozvojových krajín, kde pravidelne zverejňujeme aj zaujímavé otvorené medzinárodné tendre pre slovenských exportérov.

Zároveň sme zjednodušili prístup k aktuálnym informačným materiálom, ktoré sú k dispozícii na stiahnutie.

designed under the “Great Guarantee Scheme”. EXIMBANKA SR presented the conditions for obtaining loans from commercial banks under concessional terms with the Anticorona guarantee.

The Slovak Cooperation Fair

EXIMBANKA SR regularly participates to the cooperation fairs organized by SARIO. In 2020, the Slovak Cooperation Fair took place in October in online format. EXIMBANKA SR was represented at B2B meetings by its experts for export financing and insurance who offered their services to Slovak companies with export potential.

INCREASING IMPORTANCE OF ONLINE COMMUNICATION DURING PANDEMIC

Social Networks

Large part of communication was moved to online space, especially to social networks where significant increase in marketing communication was registered. It was possible to communicate and bring up-to-date information on forms of state support through social media. The main topics of posts were mainly focused on the new forms of support for entrepreneurs, especially COVID-related products and information about upcoming webinars. In addition, information related to development agenda was delivered as well, especially sharing links to open tenders of developing countries.

Website

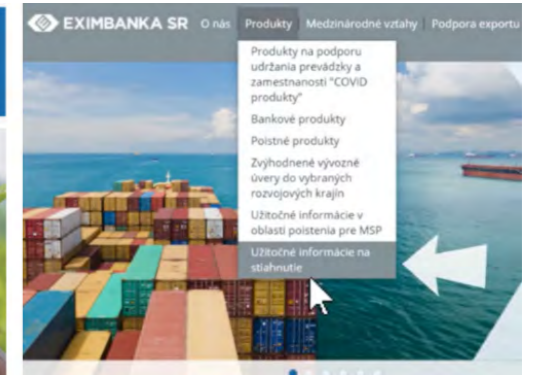
For better orientation and clarity, a new web section “COVID-related products” was created, as well as a new section covering financing and insurance to developing countries, where we regularly publish open international tenders that might be of interest of the Slovak exporters.

We have also simplified access to up-to-date information material that is available for downloading.

AKTUÁLNE: POMOC PRE PODNIKATEĽOV



Zvýhodnené vývozné úvery



Newslette

Newslette sa stali tradičnou súčasťou našej online komunikácie a využívame ich najmä na priame oslovenie klientov s cieľom ich oboznámenia s aktuálnymi novinkami a produktmi.

Newsletters

Newsletters have become a traditional part of our online communication and we use them mainly to directly address clients in order to acquaint them with current news and products.

EXIM news - Novinky zo sveta financovania a poistenia exportu

EXIMBANKA SR [Pomoc pre podnikateľov](#) [Kontaktujte nás](#)



Masívna mediálna aktivita

V priebehu roka 2020 sme exportérom ponúkli produkty na udržanie ich biznisu počas pandémie COVID-19 vďaka schémam štátnej pomoci. O tieto témy bol záujem nielen od podnikateľov, ale aj zo strany médií. Vydali sme niekoľko tlačových správ, vrátane PR servisu, ktoré dosiahli vysoký počet prevzatí. Participovali sme aj na mediálnych podkladoch pre MF SR. Výsledkom toho bola veľmi silná medializácia a odborná verejnosť bola tak informovaná o možnostiach pomoci zo strany EXIMBANKY SR určenej podnikateľom. COVID produkty tvorili až 83 % celkovej medializácie, medzi iné témy patrila aj rozvojová spolupráca.

Robust activity in media

In 2020, we offered to Slovak exporters several products to keep their business operational during COVID-19 pandemic thanks to the state aid schemes. These topics were interesting not only to the entrepreneurs but also to media. We issued number of press releases, including the PR service, which were massively downloaded. We also contributed to the media communication of the Ministry of Finance. The result was a very strong media coverage thus the professional public was informed about possibilities of support provided by EXIMBANKA SR to entrepreneurs. COVID-related products accounted for up to 83% of total media coverage, other communicated topic was development cooperation.

Bannerová a video kampaň

Súčasťou našej komunikácie bola začiatkom roka aj bannerová kampaň na tému Zvýhodnené vývozné úvery a poradenstvo k rozvojovým projektom.

Zaviedli sme aj nové formy komunikácie formou propagačných videí:

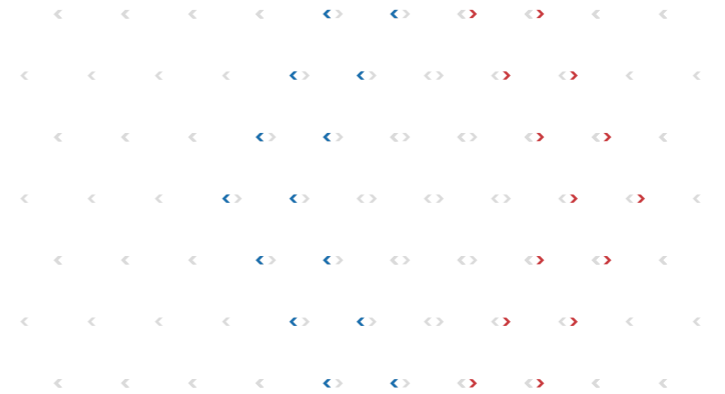
- > promo video na podporu povedomia o službách EXIMBANKY SR
- > inštruktážne video – Ako vyplniť žiadosť o COVID úver
- > predstavenie exportných rizík v medzinárodnom obchode
- > možnosť poisťovať krátkodobé riziká na účet štátu vďaka dočasnej výnimke EK
- > predstavenie produktu Zvýhodnených vývozných úverov

Banner and video campaign

At the beginning of the year, our communication also included a banner campaign on the topic of Concessional export credits and development projects consultancy.

We have also launched new ways of communication by promotional videos:

- > Promo video to raise awareness of EXIMBANKA SR services
- > Instructional video - How to fill out a COVID loan application
- > Introduction to export risks in international trade
- > Possibility to insure short-term risks on behalf of the state by implementation of the temporary EC exemption
- > Introduction to the concessional export credits



> SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY

> SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES

Etický kódex banky je súbor interných pokynov, ktorého hodnoty by mali podporovať čestnosť, zodpovednosť a etické správanie. Medzi tieto prvky patrí prijímanie darov, vyhýbanie sa konfliktu záujmov, správanie sa zamestnanca vo vzťahu k ostatným zamestnancom, pravidlá zaobchádzania a ochrany dôverných informácií.

Etický kódex sa zameriava na dôvernosť a zabezpečuje integritu záznamov. Zamestnanci ako aj členovia orgánov EXIMBANKY SR majú morálny záväzok a povinnosť konať podľa zásad a pravidiel ustanovených Etickým kódexom. EXIMBANKA SR má právo vyžadovať od zamestnancov a členov jej orgánov, aby dodržiavali hodnoty a princípy upravené v Etickom kódexe. Formulovať Etický kódex nie je postačujúce, ak nie je sprevádzaný a podporovaný vzormi. Vzormi sú v prvom rade manažment a vedúci zamestnanci EXIMBANKY SR tím, že ich konanie v praxi je bezúhonné a vierohodné. Zároveň je základom, aby každý zamestnanec získal detailné informácie z Etického kódexu, a to sa uskutočňuje školením a informovaním na pravidelnej báze.

Hlásenia o podozrení z protispoločenskej činnosti

Ak má zamestnanec EXIMBANKY SR alebo iná osoba dôvod domnievať sa, že došlo, alebo mohlo dôjsť k porušeniu ktoréhokoľvek z ustanovení Etického kódexu, resp. protispoločenskej činnosti, je povinný ohlásiť túto skutočnosť bez zbytočného odkladu Compliance Officerovi EXIMBANKY SR. Oznámenia možno podávať ústne, písomne alebo elektronicky.

The Code of Ethics of EXIMBANKA SR is a set of internal guidelines, the values of which should promote honesty, responsibility and ethical conduct. These elements include accepting gifts, avoiding conflict of interest, mutual employee behavior, rules of treatment and protection of confidential information.

The Code of Ethics focuses on confidentiality and ensures the integrity records. Employees as well as members of the bodies of EXIMBANKA SR have a moral commitment and obligation to act accordingly to the principles and rules established by the Code of Ethics. EXIMBANKA SR has the right to require employees and member of its bodies to adhere to the values and principles set out in the Code of Ethics.

It is not sufficient to formulate a Code of Ethics if it is not paired with supported models. The role models are, first and foremost, the management and senior employees of EXIMBANKA SR, as their conduct in practice is impeccable and credible. At the same time, each employee should obtain detailed information from the Code of Ethics through regular training and information sharing.

Whistleblowing practices

If an employee of EXIMBANKA SR or a third person has reason to believe that any of the provisions of the Code of Ethics have been or may have been violated, he/she is obliged to report this issue without undue delay to the Compliance Officer of EXIMBANKA SR. Notices may be made orally, in writing or electronically.

Písomné oznámenie sa podáva prostredníctvom pošty na adresu:

Exportno-importná banka Slovenskej republiky
Compliance Officer
Grösslingová 1, 811 09
Bratislava

Písomné oznámenie podané osobne do podateľne, resp. zaslané prostredníctvom pošty, musí byť podané, resp. zaslané v zalepenej obálke s vyznačenou poznámkou „Neotvárať –oznámenie v zmysle zákona č. 54/2019 Z. z.“. Podanie oznámenia elektronickou formou je možné uskutočniť aj na webovej adrese: www.eximbanka.sk, v záložke „Napište nám“. V prípade oznámenia je nutné označiť „Podnet/oznamovanie protispoločenskej činnosti“. Takto označené oznámenie bude doručené priamo zodpovednej osobe. Podávanie oznámení elektronickou formou je prístupné pre oznamovateľov 24 hodín denne. Podnet je rovnako možné zaslať e-mailom na adresu podnety@eximbanka.sk alebo compliance@eximbanka.sk.

Ochrana údajov a prístupňovanie informácií

EXIMBANKA SR je povinná chrániť informácie, ktoré nie sú verejne prístupné pred zneužitím, vyzradením, 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 pristupuje k problematike sprístupňovania a zverejňovania zmlúv verejnosti v súlade so zákonom č. 211/2000 Z. z. o slobodnom prístupe k informáciám. Žiadosti o sprístupnenie informácií je žiadateľ oprávnený podať písomne, osobne do podateľne, resp. zaslať prostredníctvom pošty alebo elektronicky na adresu informacie@eximbanka.sk.

Ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej 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 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,

Written notice shall be given by post to:

Export-Import Bank of the Slovak Republic
Compliance Officer
Grösslingová 1, 811 09
Bratislava

Written notice submitted in person to the registry or sent by post, it must be submitted or sent in a sealed envelope marked with the note “Do not open – notification in accordance with Act no. 54/2019 Coll.”. It is possible to submit the notice electronically at the web site: www.eximbanka.sk, in the tab „Write to us“. In the case of notification, it is necessary to indicate “Complaint/Whistleblowing”. The notice will be delivered to the responsible person. Electronic whistleblowing tool is available 24 hours a day. Complaint can be also sent by e-mail to podnety@eximbanka.sk or compliance@eximbanka.sk.

Data protection and information disclosure

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. The applicant is entitled to submit requests for access to information in writing, in person to the registry or send by post or electronically to informacie@eximbanka.sk.

Protection against money laundering

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 latest directives of the European Parliament and the Council (EU) include 4 and 5 AML directive, which have been or will be

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 medzinárodné nariadenia a štandardy, regulácie FATF (Financial Action Task Force), analýzy a odporúčania OECD.

EXIMBANKA SR sa v kontexte svojej spoločenskej zodpovednosti zaviazala v rámci svojich aktivít uplatňovať ustanovenia rámca pre boj s korupciou a podplácaním v medzinárodnom obchode. Rok 2020 bol v tejto súvislosti v podmienkach EXIMBANKY SR druhým rokom implementácie revidovaného Odporúčania Rady OECD o boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch. V zmysle rámca medzinárodných pravidiel a národnej protikorupčnej legislatívy štátna podpora vo forme financovania, záruk resp. poistenia nesmie byť poskytnutá v súvislosti s vývozným kontraktom, pri príprave ktorého došlo resp. dôjde pri jeho realizácii ku korupcii, či už priamo alebo prostredníctvom tretích osôb. EXIMBANKA SR v tejto súvislosti posudzuje v procese komplexnej rizikovej analýzy každú transakciu aj z hľadiska potenciálneho zapojenia podplácania a korupcie do ktorejkoľvek fázy realizácie kontraktu.

Základným podkladovým vstupom pre proces preverovania je deklarácia, ktorú žiadateľ predkladá spolu so žiadosťou o podporu prostredníctvom produktového portfólia EXIMBANKY SR. V deklarácii žiadateľ primárne prehlasuje, že nemá vedomosť o porušení predpisov pre boj s korupciou a podplácaním a zaväzuje sa tieto predpisy v priebehu realizácie vývozného kontraktu neporušiť. Deklarované skutočnosti sú následne predmetom viacúrovňového preverovania príslušnými odbornými útvarmi EXIMBANKY SR.

Za účelom potlačenia korupcie a podplácania v medzinárodných obchodných transakciách 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,

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. In the context of its social responsibility, EXIMBANKA SR committed itself to apply the provisions of the framework for combating corruption and bribery in international trade within its activities. In this context, the 2020 was the second year of implementation of the revised OECD Council Recommendation on Combating Bribery and Officially Supported Export Credits. In accordance with the framework of international rules and national anticorruption legislation, the official support in the form of financing, bank guarantees or insurance may not be provided for an export contract, in negotiation or implementation of which corruption occurred or will occur, either directly or through third parties. EXIMBANKA SR assesses each transaction in the process of comprehensive risk analysis also from the perspective of potential involvement of bribery and corruption in any phase of export contract implementation.

The underlying input for the assessment process is a declaration that the applicant submits together with the application for support through the product portfolio of EXIMBANKA SR. In the declaration, the applicant primarily declares that he/she is unaware of the violation of the regulations for combating corruption and bribery. The applicant also commit him/herself not to violate these regulations during the implementation of the export contract. The declared commitments are subsequently subject to multi-level verification process by relevant departments of EXIMBANKA SR.

In order to combat corruption and bribery in international business transactions, EXIMBANKA SR is entitled, as a last resort, to apply several measures against clients which are defined in terms and conditions of contract documentation. For example, it can suspend the approval process of the application, refuse to provide support or make a payment or compensation. It may

odmietnuť poskytnutie podpory alebo realizáciu platby, či náhrady škody. Môže tiež žiadať o vrátenie poskytnutých súm v závislosti od typu poskytnutého produktu.

Vnútrotný kontrolný systém – vyhlásenie manažmentu EXIMBANKY SR

Za účelom zabezpečenia integrity a dohľadu nad fungovaním operácií a procesov v rámci internej štruktúry funguje v podmienkach EXIMBANKY SR komplexný systém vnútornej kontroly. Systém predstavuje súbor opatrení na zisťovanie, hodnotenie a mitigáciu rizík s potenciálne negatívnym vplyvom na dosahovanie cieľov EXIMBANKY SR, ktoré sú realizované na všetkých úrovniach organizačnej štruktúry. Primárnym nositeľom zodpovednosti je v tejto súvislosti útvar vnútorného auditu a compliance, ktorý podlieha pôsobnosti orgánov dohľadu, predovšetkým Dozornej rade a Výboru pre audit EXIMBANKY SR. Ministerstvo financií SR vykonáva vládny dohľad nad činnosťou EXIMBANKY SR, vrátane efektivity fungovania interných kontrolných mechanizmov, z pozície regulačnej autority štátnej podpory exportu. Vnútrotný kontrolný systém EXIMBANKY SR je každoročne aj súčasťou preverovania externým audítorom v rámci auditu účtovnej závierky, v rámci ktorého neboli zistené žiadne významné nedostatky. Aj napriek tejto skutočnosti a najmä modernizácie viacerých interných procesov má manažment EXIMBANKY SR v nadchádzajúcom období ambíciu finalizovať proces revízie interného rámca za účelom jeho ďalšieho zefektívnenia, automatizácie určitých procesov a adaptácie na aktuálne podmienky.

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 počas pandémie COVID-19 bol zavedený home office a tak zamestnanci môžu pracovať aj z domu. Zamestnancom sa poskytujú rôzne benefity v rámci sociálneho programu v súlade s kolektívnou zmluvou.

also request a refund, depending on the type of the provided product.

Internal control system – Statement of the management of EXIMBANKA SR

In order to ensure the integrity and supervision of functioning of internal operations and processes, EXIMBANKA SR applies a comprehensive internal control system. The system represents a set of measures for identification, evaluation and mitigation of risks with potentially negative impact on the achievement of goals of EXIMBANKA SR, which are implemented at all levels of the organisational structure. In this context, the primary responsibility holder is the Internal Audit and Compliance Department, which reports to the supervisory bodies, in particular the Supervisory Board and the Audit Committee of EXIMBANKA SR. The Ministry of Finance of the Slovak Republic, from its role of regulatory authority of the official export support, executes the governmental supervision of the activities of EXIMBANKA SR, including the effectiveness of functioning of internal control mechanisms. The internal control system of EXIMBANKA SR is also audited by the external auditor on annual basis, as a part of the audit of the financial statements. No significant deficiencies were found during the audit process. Despite this fact and in line with modernisation of several internal processes, the management of EXIMBANKA SR has the ambition to finalise the process of revision of internal framework in a short period of time. Its aim is to further streamline it, automate certain processes and adapt to the current conditions.

Responsibility for employees

EXIMBANKA SR cares about the expertise of its employees and therefore it fully supports them in language training and in improving 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

EXIMBANKA SR pri realizácii aktivít štátnej podpory exportu kladie dôraz na ich súlad s hodnotami spoločenskej zodpovednosti a dlhodobej udržateľnosti voči životnému a sociálnemu prostrediu a ľudským právam na Slovensku aj v lokalite konečného určenia podporeného vývozu. Za týmto účelom EXIMBANKA SR prijala interný rámec pre zabezpečenie udržateľnosti exportu z pohľadu dopadov na životné, sociálne prostredie a ľudské práva, ktorý vychádza nie len z právnej úpravy v rámci slovenskej legislatívy, ale aj z Odporúčaní Rady OECD o spoločných postupoch k oficiálne podporovaným vývozným úverom a environmentálnemu a sociálnemu due diligence, ktoré EXIMBANKA SR transponovala vo forme záväzných interných predpisov.

Každý potenciálne podporený projekt podlieha procesu komplexného posúdenia z pohľadu rizikovosti. Jeho súčasťou je o.i. skríning transakcie z pohľadu jej potenciálnych dopadov na životné, sociálne prostredie a ľudské práva v lokalite konečného určenia vývozu v zmysle ustanovení platného regulačného rámca. V roku 2020 realizoval odbor medzinárodných vzťahov posúdenie 62 obchodných transakcií z pohľadu ich dopadov na životné prostredie a ľudské práva v krajine konečného určenia, ako aj dodržiavanie protikorupčných opatrení v medzinárodnom obchode.

Vyhodnocovanie transakcie začína už predložením dotazníka a podporných podkladových materiálov, ktorý je integrálnou súčasťou žiadosti o podporu prostredníctvom portfólia EXIMBANKY SR. Na základe výsledkov skríningu je príslušná transakcia zaradená do kategórií A, B alebo C podľa miery závažnosti potenciálne negatívnych vplyvov. V prípade zaradenia vývozu do kategórie A ide o projekt s potenciálne značnými negatívnymi dopadmi a preto je poskytnutie podpory podmienené vypracovaním nezávislého autorizovaného posudku v súlade s príslušnými štandardmi medzinárodných finančných

Responsible Approach and Sustainable Development

EXIMBANKA SR emphasizes the compliance of its export support activities with the values of social responsibility and sustainable development with respect to the environment and human rights protection not only in Slovakia, but also in countries of final destination of supported exports. To this end, EXIMBANKA SR adopted an internal framework for ensuring the sustainability of exports in terms of environmental, social and human rights impacts, which is based not only on Slovak legislation, but also on 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”), which were implemented internally in the form of binding internal regulations.

Each potentially supported project is subject to comprehensive risk assessment process. It includes, inter alia, screening of the transaction from the perspective of its potential adverse impacts on the environment, social conditions and human rights at the final destination of the export, in accordance with the provisions of the applicable regulatory framework. In 2020, the International Relations Department carried out an assessment of 62 business transactions in terms of their impacts on environment and human rights in the country of final destination. Compliance of the transactions with the anti-corruption measures in international trade was assessed, too.

The evaluation of the transaction begins in the moment of submission of the questionnaire and supporting documents, which are integral part of the application for support by the respective product of EXIMBANKA SR portfolio. Based on the results of the screening, each transaction is classified in the category A, B or C according to the level of severity of the potential adverse impacts. The category A projects have potentially significant negative impacts on the environment

inštitúcii. Projekty zaradené do kategórie B resp. C sú charakteristické proporcionálne nižšou mierou environmentálnych, sociálnych resp. ľudskoprávných rizík čomu zodpovedajú aj požiadavky na podkladovú dokumentáciu. V odôvodnených prípadoch je súčasťou posudku tiež séria odporúčaných mitigačných opatrení, ktoré je potrebné v súvislosti s projektom realizovať pre minimalizáciu najzávažnejších dopadov. Implementácia odporúčaní je zároveň zo strany EXIMBANKY SR priebežne monitorovaná. EXIMBANKA SR obchodný prípad podporí iba v prípade, ak posúdenie transakcie potvrdí, že vplyv vývozu na životné prostredie spĺňa všetky potrebné performančné štandardy pre príslušné odvetvie resp. teritórium a nepredstavuje riziko z hľadiska environmentálnej a sociálnej udržateľnosti. EXIMBANKA SR tiež v priebehu roka v rámci rôznych medzinárodných fór aktívne participovala na diskusiách na tému zvýšenia udržateľnosti aktivít exportno – úverových agentúr z pohľadu opatrení na mitigáciu a adaptáciu na dopady klimatických zmien a revíziu medzinárodného rámca pravidiel tak, aby reflektoval aktuálnu dynamiku vývoja v oblasti cezhraničného obchodu.

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. V priebehu roka 2020 nebol podporený a reportovaný žiaden projekt z tejto kategórie. 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.

and human rights thus the support is provided only if an independent authorised assessment in accordance with the relevant standards of the international financial institutions is elaborated. The category B and C projects have proportionally lower level of environmental, social and human rights risks, what is reflected in the requirements on supporting documentation. In justified cases, the assessment also includes a series of recommended mitigation measures that need to be implemented in order to minimise the most adverse impacts of the project. The implementation of recommendations is also regularly monitored by EXIMBANKA SR. EXIMBANKA SR provides support to the transaction only if the assessment confirms that the environmental impact of export meets all the necessary performance standards for the relevant industry or territory and it does not pose a risk to environmental and social sustainability. In 2020, EXIMBANKA SR also actively participated on discussions regarding increasing the sustainability of activities of export-credit agencies in terms of climate change mitigation and adaptation measures and revision of international rules to better reflect the current dynamics in cross-border trade.

In accordance with the notification procedures, EXIMBANKA SR is obliged to report to the OECD all category A and B projects classified according to the Common Approaches regularly. In 2020, no project in this category was supported and reported. In order to responsibly fulfill its obligations regarding the transparency of export-credit agencies, EXIMBANKA SR publishes information on supported projects with a potentially negative impact on the environment also on its website.

Súvaha k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 (v tis. eur)

Balance sheet as of 31 December 2020 and 31 December 2019 (EUR thousand)

MAJETOK	ASSETS	31. 12. 2020	31. 12. 2019
01. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	64 093	51 425
02. Pohľadávky voči bankám	Due to banks	54 137	64 483
03. Finančný majetok na obchodovanie	Financial assets held for trading	-	-
04. Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
05. Derivátové finančné pohľadávky	Derivate financial assets	-	-
06. Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	377 676	324 182
07. Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	3 023	2 875
08. Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	614	576
09. Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-
10. Hmotný majetok	Property, plant and equipment	1 278	1 548
11. Nehmotný majetok	Intangible assets	1 197	1 602
12. Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable	-	-
13. Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	791	791
14. Ostatný majetok	Other assets	153	69
15. Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income	546	674
16. MAJETOK spolu:	ASSETS total:	503 508	448 225

POSÚVAHOVÉ UDALOSTI SÚVISIACE S VÝROČNOU SPRÁVOU EXIMBANKY SR ZA ROK 2020 DO TERMÍNU PRÍPRAVY VÝROČNEJ SPRÁVY

Po skončení účtovného obdobia nenastali udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku k 31. decembru 2020, okrem tých, ktoré sú uvedené v bode 33. poznámok k účtovnej závierke a:

vláda Slovenskej republiky v zmysle zákona vykonala zmeny v Dozornej rade:

- K 28. aprílu 2021 odvolala z funkcie člena: Mgr. Robert Krett
- S účinnosťou od 26. mája 2021 vymenovala do funkcie člena: Doc. Ing. Alena Longauerová, CSc., a odvolala z funkcie k 25. augustu 2021

OFF BALANCE EVENTS RELATED TO THE ANNUAL REPORT OF EXIMBANKA SR FOR 2020 WHICH OCCURRED UNTIL THE END OF PREPARATION OF THE ANNUAL REPORT

No events occurred after the balance sheet date that would have a material effect on the financial statements as of 31 December 2020, other than those disclosed in Note 33 to the financial statements, and:

the Government of the Slovak Republic has made changes in the Supervisory Board, in accordance with the law:

- As of 28 April 2021 terminated the position of the member: Mgr. Robert Krett
- With effect from 26 May 2021, appointed to the position the member: Doc. Ing. Alena Longauerová, CSc., and terminated the position as of 25 August 2021

5

- VYBRANÉ ÚDAJE Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY K 31.12.2020
- SELECTED FIGURES FROM THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31.12.2020

- K 29. septembru 2021 odvolala z funkcie člena: prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc. ➤ As of 29 September 2021 terminated the position of the member: prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.
- S účinnosťou od 30. septembra 2021 vymenovala do funkcie členov: Ing. Tomáš Meravý a Ing. Július Jakab. ➤ With effect from 30 September 2021, appointed to the position the members: Ing. Tomáš Meravý and Ing. Július Jakab.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY		SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES	31. 12. 2020	31. 12. 2019
A.	Závazky	Liabilities	x	x
17.	Závazky voči bankám	Due to banks	163 024	119 570
18.	Závazky z obchodovania	Payables from trading	-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities	-	-
20.	Závazky voči klientom	Due to customers	12 826	4 863
21.	Závazky zo zaistenia	Payables from reinsurance	45	135
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities	-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	32 797	30 275
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	738	763
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	1 328	1 213
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable	2 042	273
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability	-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	2 857	2 607
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income	5 741	6 677
30.	Závazky spolu:	Liabilities total:	221 398	166 376
B.	Vlastné imanie	Shareholder's equity	x	x
31.	Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	181 512	181 271
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	598	578
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:	282 110	281 849
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:	503 508	448 225

Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2020 a k 31. decembru 2019 (v tis. eur)
Income statement as of 31 December 2020 and 31 December 2019 (EUR thousand)

		31. 12. 2020	31. 12. 2019	
01.	Úrokové výnosy	Interest income	14 429	8 550
02.	Úrokové náklady	Interest expense	-500	-32
03.	Čisté úrokové výnosy	Net interest income	13 929	8 518
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaisťovateľov	Written premiums adjusted for reinsurer's share	1 033	610
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaisťovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurer's share	2 128	3 299
06.	Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	43	193
07.	Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium	3 204	4 102
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/losses	4	17
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees	859	643
10.	Výnosy z poplatkov a provízií	Other fees earned and commission income	1 906	1 808
11.	Ostatné výnosy	Other income	195	572
12.	Poistné plnenia	Insurance claims paid	-3 326	-3 481
13.	Rezervy na poistné plnenia	Provisions for claims paid	-4 692	7 110
14.	Podiel zaisťovateľov na poistných plneniach	Reinsurer's share on insurance claims paid	201	57
15.	Podiel zaisťovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurer's share on provisions for insurance claims	37	-5 850
16.	Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-
17.	Iné rezervy	Other provisions	-234	-2 250
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	-5 826	-5 633
19.	Odpisy	Depreciation and amortization	-840	-764
20.	Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	-2 629	-4 062
21.	k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	-2 627	-4 062
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax	2 788	787
23.	Daň z príjmov	Income tax	-2 190	-209
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax	598	578
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	598	578

> ZÁKLADNÉ ÚDAJE

> BASIC INFORMATION

Obchodné meno

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátene EXIMBANKA SR

Zriadenie zákonom

Exportno-importná banka Slovenskej republiky bola zriadená zákonom č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky v znení zákona č. 336/1998 Z. z., zákona č. 214/2000 Z. z., zákona č. 623/2004 Z. z., zákona č. 688/2006 Z. z., zákona č. 659/2007 Z. z., zákona č. 567/2008 Z. z., zákona č. 492/2009 Z. z., zákona č. 414/2012 Z. z., zákona č. 36/2013 Z. z., zákona č. 352/2013 Z. z., zákona č. 355/2013 Z. z., zákona č. 213/2014 Z. z., zákona č. 32/2015 Z. z., zákona č. 359/2015 Z. z., zákona č. 392/2015 Z. z., zákona č. 279/2017 Z. z., 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 (stav k 28.1.2021). Hodnotenie zohľadňuje

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 ExportImport 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 July 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 (as of 28 January 2021). The assessment takes into

account the fact of the explicit guarantee of the State for the activities of EXIMBANKY SR pursuant to the Act No. 80/1997 Coll. on Export-Import Bank of the Slovak Republic

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 reskontovanie zmeniek,
- > na účely zákona vydávanie dlhopisov podľa osobitného predpisu,
- > investovanie dočasne voľných finančných prostriedkov na tuzemskom finančnom trhu alebo na 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 trhu,
- > poskytovanie krátkodobých úverov zo zdrojov EXIMBANKY SR s výnimkou zdrojov získaných na zahraničných finančných trhoch nákupom štátnych pokladničných poukážok

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;

- splatných do troch mesiacov od ich nákupu na krytie výkyvov v hospodárení štátneho rozpočtu v priebehu roka na základe rozhodnutia vlády Slovenskej republiky,
- > 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 klientských účtov,
 - > poskytovanie platobných služieb a zúčtovania,
 - > obchodovanie na vlastný účet s peňažnými prostriedkami v cudzej mene,
 - > poskytovanie poradenstva vo veciach úverovania a poisťovania a v problematike zahraničného obchodu,
 - > vykonávanie ďalších činností súvisiacich s jej úlohami podľa zákona.

- > 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.

EXIMBANKA SR
Grösslingová 1
811 09 Bratislava 1
Slovenská republika / Slovak Republic

Telefón + 421/2/59 39 81 11
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

Divízia podpory obchodných činností

sekretariát námestníka generálneho riaditeľa
+ 421 2 59 39 86 03

> KONTAKTY > CONTACT DETAILS

Telephone + 421/2/59 39 81 11
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

Business Support Division

Deputy CEO Secretariat
+ 421 2 59 39 86 03

OBSAH

Správa nezávislého audítora	86
Súvaha	100
Výkaz ziskov a strát.	102
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné údaje	103
2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky	110
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy	114
4. Použitie odhadov a úsudkov	134
5. Riadenie finančných rizík	136
6. Riadenie poisťného rizika	159
7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	165
8. Pohľadávky voči bankám	166
9. Pohľadávky voči klientom	167
10. Poistné aktivity	168
11. Opravné položky	173
12. Hmotný majetok	174
13. Nehmotný majetok	176
14. Odložená daňová pohľadávka	177
15. Ostatný majetok	177
16. Záväzky voči bankám	178
17. Záväzky voči klientom	179
18. Ostatné finančné záväzky	179
19. Ostatné záväzky	180
20. Ostatné rezervy	181
21. Vlastné imanie.	182
22. Výsledok hospodárenia.	184
23. Úrokové výnosy	184
24. Úrokové náklady	184
25. Výnosy a náklady spojené s poisťovacími aktivitami	185
26. Ostatné výnosy	187
27. Všeobecné prevádzkové náklady	187
28. Daň z príjmov	188
29. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	190
30. Transakcie so spriaznenými stranami	191
31. Plán doplnkového dôchodkového sporenia	193
32. Podmienené záväzky	193
33. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	194
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	195
Výkaz o peňažných tokoch	196
Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR	197

CONTENTS

Independent Auditor's Report	86
Balance Sheet	100
Income Statement	102
Notes to financial statements	
1. General information	103
2. Basis of preparation of the financial statements	110
3. Significant accounting principles and methods.	114
4. Use of estimates and judgements	134
5. Financial risk management	136
6. Insurance risk management	159
7. Cash and cash equivalents.	165
8. Due from banks	166
9. Loans and advances to customers	167
10. Insurance activities.	168
11. Impairment losses	173
12. Property, plant and equipment	174
13. Intangible assets	176
14. Deferred tax assets	177
15. Other assets	177
16. Due to banks	178
17. Due to customers.	179
18. Other financial liabilities	179
19. Other liabilities	180
20. Other provisions	181
21. Equity	182
22. Profit for the year after tax	184
23. Interest income	184
24. Interest expenses.	184
25. Income and expenses relating to insurance activities	185
26. Other income	187
27. General administrative expenses.	187
28. Income tax	188
29. Profit before changes in operating assets and liabilities.	190
30. Related party transactions	191
31. Supplementary defined contribution pension plan.	193
32. Contingencies and commitments	193
33. Events after the reporting period.	194
Statement of changes in Shareholder's equity	195
Statement of cash-flows	196
Organizational structure of EXIMBANKA SR.	197

➤ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
 ZOSTAVENÁ K 31. DECEMBRU 2020
 ➤ FINANCIAL STATEMENTS
 PREPARED AS AT 31 DECEMBER 2020



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

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 2020, 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 2020 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/22162/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov a opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/22164/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek účtovnej závierky, obsahom 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.

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. Tel: +421 2 3333 9111
Žižkova 9 Fax: +421 2 3333 9222
811 02 Bratislava ey.com
Slovenská republika

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 2020, 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 2020, 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 the Note 5b (Credit risk) of the financial statements that describes the Company’s total exposure towards a territory with credit risk ranking 7 according to the OECD risk classification rules which represent countries with the highest credit risk. The exposure, therefore, represents an increased risk for the Company’s operations.

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.



Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmto záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

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

V roku 2020 sa vyskytol nový rizikový faktor vo forme pandémie Covid-19, ktorý priniesol dodatočné neistoty v úsudkoch a prispel ku komplexnosti vyššie popísaných odhadov.

Z dôvodu významnosti pohľadávok voči klientom (ktoré predstavujú 75% 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.

Zhodnotili sme tiež zmeny v portfóliu a v predpokladoch, ktoré sa implementovali ako reakcia na dopad pandémie Covid-19 na trh.

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.



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.

In 2020 the additional risk factor, Covid-19 outbreak, occurred, which introduced additional uncertainties to the judgements and contributed to the complexity of the above estimates.

Due to the significance of loans and advances to customers (representing 75% of the Company's total assets) and the related estimation uncertainties, this is considered a key audit matter.

Refer to Note 4a (Impairment losses), 5b (Credit risk) and Note 9 (Loans and advances to customers) to the financial statements for further details.

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

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

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

We also evaluated changes in the portfolio and in the assumptions implemented as a response to market impact of Covid-19 outbreak.

We also assessed whether the financial statement disclosures in to Note 4a (Impairment losses), 5b (Credit risk), Note 9 (Loans and advances to customers) and Note 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



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 (15%). Technické poistné rezervy sú tvorené na krytie strát z poistenia obchodného a politického rizika vyplývajúceho z krátko, stredno a dlhodobého financovania exportu a pohľadávok. Technické poistné rezervy sú oceňované v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku. Toto opatrenie vychádza z IFRS, avšak zohľadňuje výnimočné špecifiká Spoločnosti. Podobne ako iné poisťovacie spoločnosti, Spoločnosť používa poistno-matematické modely za účelom ocenenia technických poistných rezerv.

Táto oblasť zahŕňa významné poistno-matematické 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 podobne. To vyžaduje, aby sme pri našej práci použili interných poistno-matematických expertov a zvýšené úsilie počas auditu.

V roku 2020 sa vyskytol nový rizikový faktor vo forme pandémie Covid-19, ktorý priniesol dodatočné neistoty v úsudkoch a prispel ku komplexnosti vyššie popísaných odhadov.

Z týchto dôvodov ide o kľúčovú záležitosť auditu.

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.

Zvážili sme vhodnosť poistno-matematických úsudkov uplatnených v modeloch a tiež súlad týchto modelov s platným opatrením Ministerstva financií. Ďalej sme vykonali auditorské procedúry s cieľom 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 zahŕnula posúdenie primeranosti predpokladaných peňažných tokov a preskúmanie predpokladov prijatých v súvislosti so Spoločnosťou, ako aj so skúsenosťami odvetvia a so špecifickými vlastnosťami produktu.

Zhodnotili sme tiež zmeny v portfóliu a v predpokladoch, ktoré sa implementovali ako reakcia na dopad pandémie Covid-19 na trh.

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-



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 (15%). 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.

In 2020 the additional risk factor, Covid-19 outbreak, occurred, which introduced additional uncertainties to the judgements and contributed to the complexity of the above estimates.

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.

We also evaluated changes in the portfolio and in the assumptions implemented as a response to market impact of Covid-19 outbreak.

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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

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



the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

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

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

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



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. Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- Informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 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 audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní zakladateľom, Ministerstvom financií Slovenskej republiky, dňa 14. novembra 2019. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 8 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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



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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

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

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

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

- Information disclosed in the annual report, prepared for 2020, 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 of Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the founder, the Ministry of Finance of the Slovak Republic, on 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 8 years.

Consistence with Additional Report to Audit Committee

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



Neaudítorské služby

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

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

30. marca 2021
Bratislava, Slovenská republika

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


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




Non-audit Services

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

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

30 March 2021
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

Úč
EB

**Účtovná zvierka
Exportno-importnej banky
Slovenskej republiky**

zostavená k 31. decembru 2020
(v tisícoch eur)

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

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

Účtovná zvierka:*)
 - riadna
 - mimoriadna

IČO 3 5 7 2 2 9 5 9 DIČ 2 0 2 0 9 9 0 7 9 6 Kód SK NACE 6 4 . 1 9 . 0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky
E x p o r t n o - i m p o r t n á b a n k a
S l o v e n s k e j r e p u b l i k y

Sídlo účtovnej jednotky
Ulica a číslo
G r ö s s l i n g o v á 1

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

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

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 30.03.2021
Schválená dňa:
Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:
Ing. Monika Kohútová, MBA
generálna riaditeľka
a predsedníčka Rady banky EXIMBANKY SR
JUDr. Marek Melišek, MBA
námestník generálneho riaditeľa
a člen Rady banky EXIMBANKY SR

MF SR 2014
*) Vyznačuje sa

Úč
EB

**Financial statements
of Exportno-importná banka
Slovenskej republiky**

prepared as at 31 December 2020
(in thousands of EUR)

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

Immediately preceding accounting period from month year to month year
0 1 2 0 1 9 1 2 2 0 1 9

Financial statements:*)
 - Ordinary
 - Extraordinary

IČO 3 5 7 2 2 9 5 9 DIČ 2 0 2 0 9 9 0 7 9 6 SK NACE 6 4 . 1 9 . 0

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

Registered seat of entity
Street and number
G r ö s s l i n g o v á 1

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

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

E-mail

Prepared on: 30.03.2021
Approved on:
Signature of the statutory body or member of the statutory body of the accounting unit:
Ing. Monika Kohútová, MBA
CEO
Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR
JUDr. Marek Melišek, MBA
Deputy CEO
Member of the Bank Board of EXIMBANKA SR

MF SR 2014
*) Mark as

Súvaha k 31. Decembru 2020 a k 31. Decembru 2019 (v tis. eur)

Balance sheet as of 31. December 2020 and as of 31. December 2019 (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	x		
01.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	7	64 093	51 425
02.	Pohľadávky voči bankám	Due from banks	8	54 137	64 483
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	377 676	324 182
07.	Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	10a	3 023	2 875
08.	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	10b	614	576
09.	Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments		-	-
10.	Hmotný majetok	Property, plant and equipment	12	1 278	1 548
11.	Nehmotný majetok	Intangible assets	13	1 197	1 602
12.	Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable		-	-
13.	Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	14	791	791
14.	Ostatný majetok	Other assets	15	153	69
15.	Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income		546	674
16.	MAJETOK spolu:	ASSETS total:		503 508	448 225

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	x		
A.	Závazky	Liabilities		x	x
17.	Závazky voči bankám	Due to banks	16	163 024	119 570
18.	Závazky z obchodovania	Payables from trading		-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities		-	-
20.	Závazky voči klientom	Due to customers	17	12 826	4 863
21.	Závazky zo zaistenia	Payables from reinsurance	10d	45	135
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities		-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	10c	32 797	30 275
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	18	738	763
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	19	1 328	1 213
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable		2 042	273
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability		-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	20	2 857	2 607
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income		5 741	6 677
30.	Závazky spolu:	Liabilities total:		221 398	166 376
B.	Vlastné imanie	Shareholder's equity		x	x
31.	Základné imanie	Share capital	21	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	21	181 512	181 271
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	22	598	578
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:		282 110	281 849
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:		503 508	448 225

Výkaz ziskov a strát k 31. Decembru 2020 a k 31. Decembru 2019 (v tis. eur)
Income statement as of 31. December 2020 and as of 31. December 2019 (In thousands of euro)

Číslo riadku	Položka	Item	Položka číslo	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Line no.	Name	Name	Item no.	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b	c		1	2
01.	Úrokové výnosy	Interest income	23	14 429	8 550
02.	Úrokové náklady	Interest expense	24	-500	-32
03.	Čisté úrokové výnosy	Net interest income		13 929	8 518
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	25a	1 033	610
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	25b	2 128	3 299
06.	Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	25c	43	193
07.	Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium		3 204	4 102
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/(losses)		4	17
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees		859	643
10.	Výnosy z poplatkov a provízií	Fees earned and commission income		1 906	1 808
11.	Ostatné výnosy	Other income	26	195	572
12.	Poistné plnenia	Insurance claims paid	25d	-3 326	-3 481
13.	Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	25e	-4 692	7 110
14.	Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	25d	201	57
15.	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	25e	37	-5 850
16.	Rezervy na záruky	Provisions for guarantees		-	-
17.	Iné rezervy	Other provisions	20	-234	-2 250
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	27	-5 826	-5 633
19.	Odpisy	Depreciation and amortization	12,13	-840	-764
20.	Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	11	-2 629	-4 062
21.	k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	11	-2 627	-4 062
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax		2 788	787
23.	Daň z príjmov	Income tax	28	-2 190	-209
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax		598	578
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		598	578



> POZNÁMKY > NOTES

1. VŠEOBECNÉ ÚDAJE 1. GENERAL INFORMATION

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátene EXIMBANKA SR, so sídlom Grösslingová 1, 81109 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 zahranično-obchodných 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 2020 bol 82 (v roku 2019: 83), z toho 4 zamestnanci tvoria vedenie. Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR je uvedená na strane 59 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, 81109 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 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 2020 was 82 (in 2019: 83), including four members of key management. The organizational structure of EXIMBANKA SR is disclosed in the notes on page 59.

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

Zloženie orgánov EXIMBANKY SR v roku 2020

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 Melišek, MBA, námestník generálneho riaditeľa divízie riadenia rizík a financií

JUDr. Tomáš Borec, člen Rady banky, ktorý nie je zamestnancom EXIMBANKY SR (skončenie funkcie 16. februára 2020)

Dozorná rada:

Predseda:

Ing. Ivan Šramko (vznik funkcie 3. decembra 2020)

Členovia:

Ing. Marián Podolák

Mgr. Attila Bencze

prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

Ing. Roman Bánoczay

Marek Ročkár

Bc. Vladimír Vaňo, MBA (vznik funkcie 3. decembra 2020)

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. (skončenie funkcie 6. marca 2020)

The composition of EXIMBANKA SR bodies in 2020:

Bank Board:

Chairman:

Ing. Monika Kohútová, MBA, CEO

Members:

Ing. Michal Kozáčik, Deputy CEO of Banking and Insurance Division

Ing. Jana Valkučáková, Deputy CEO of Business Support Division

JUDr. Marek Melišek, MBA, Deputy CEO of Risk and Finance Division

JUDr. Tomáš Borec, member of the Bank Board, who is not an employee of EXIMBANKA SR (stood down: 16 February 2020)

Supervisory Board:

Chairman:

Ing. Ivan Šramko (appointed: 3 December 2020)

Members:

Ing. Marián Podolák

Mgr. Attila Bencze

prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

Ing. Roman Bánoczay

Marek Ročkár

Vladimír Vaňo, MBA (appointed: 3 December 2020)

Dr. h. c. prof. Ing. Rudolf Sivák, PhD. (stood down: 6 March 2020)

JUDr. Pavol Hrušovský (skončenie funkcie 2. decembra 2020)

Výbor pre audit:

Predseda:

JUDr. Peter Štrpka

Členovia:

Ing. Margita Bohumelová

Ing. 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 (ďalej len „MF SR“) so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava.

Účtovná závierka EXIMBANKY SR zostavená podľa zákona o účtovníctve za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019, bola odsúhlasená v mene Rady banky dňa 23. marca 2020 a schválená Ministerstvom financií Slovenskej republiky na základe rozhodnutia zo dňa 4. mája 2020.

JUDr. Pavol Hrušovský (stood down: 2 December 2020)

Audit Committee:

Chairman:

JUDr. Peter Štrpka

Members:

Ing. Margita Bohumelová

Ing. Lýdia Oulehlová

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 2019, were approved in the name of the Bank Board on 23 March 2020 and approved by the Slovak Ministry of Finance, following the decision of 4 May 2020.

Dopad pandémie nového koronavírusu

Pandémia nového koronavírusu spôsobujúceho COVID-19, ktorá sa začala šíriť začiatkom roka 2020, predstavuje celosvetovú zdravotnú hrozbu. Za zamedzenie šírenia nákazy bolo nutné prijať tvrdé opatrenia, ktoré mali negatívny vplyv na ekonomiku. Pandémia tak vyvolala potrebu masívne a bezprecedentne zasiahnuť do ekonomiky a podporiť ju. Kľúčovým nástrojom zameraným na kompenzáciu strát podnikov a zmiernenie dopadov protipandemických opatrení bola štátna pomoc.

Európska komisia zareagovala na pandémiu prijatím Dočasného rámca pre opatrenia štátnej pomoci na podporu hospodárstva v súčasnej situácii spôsobenej nákazou COVID-19 v znení dodatkov, ktorý členským štátom zavedením viacerých kategórií štátnej pomoci poskytol flexibilitu pri využívaní existujúcich pravidiel štátnej pomoci na zachovanie kontinuity ekonomickej činnosti počas šírenia nákazy a po nej.

Dôležité nástroje štátnej pomoci vo finančnej oblasti boli prijaté aj v Slovenskej republike zákonom č. 67/2020 Z. z. o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19 v znení neskorších predpisov.

EXIMBANKA SR ako finančná inštitúcia vlastnená štátom poskytovala pomoc podnikom na zmiernenie následkov pandémie COVID-19 v týchto formách:

(a) Úver na podporu udržania prevádzky – „COVID úver“

Ide o pomoc poskytnutú v zmysle Schémy pomoci *de minimis* na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti malých a stredných podnikov na účely preklenutia nepriaznivého obdobia spôsobenej pandemiou COVID-19 - prevádzkový úver poskytnutý EXIMBANKOU SR (schéma DM –6/2020).

Poskytovateľom pomoci je MF SR. Vykonávateľom schémy je EXIMBANKA SR. EXIMBANKA SR poskytovala úvery za

Impact of the new coronavirus pandemic

The pandemic of the new coronavirus causing COVID-19, which began spreading at the beginning of 2020, poses a worldwide health threat. To prevent the spread of the virus, it was necessary to adopt harsh measures which negatively affected the economy. Massive and unprecedented state intervention followed, with government aid to companies representing a key instrument in offsetting their losses and mitigating the impact of anti-pandemic restrictions.

In response to the pandemic, the European Commission adopted a Temporary Framework for State Aid Measures Supporting the Economy in the Current Situation Caused by COVID-19, as amended, which introduced several categories of state aid. This provided Member States with flexibility in their application of state aid rules, to maintain the continuity of economic activity during both the spread of the virus and its aftermath.

Important state aid instruments in the financial area were also adopted in the Slovak Republic by Act No. 67/2020 Coll. on Certain Extraordinary Measures in the Financial Area in Connection with the Spread of the Dangerous Contagious Human Disease COVID-19, as amended.

EXIMBANKA SR, as a state-owned financial institution, provided companies with the following forms of assistance to mitigate the consequences of the COVID-19 pandemic:

(a) Loan to support maintenance of operations – “COVID loan”

This is provided under the terms of the DE MINIMIS AID SCHEME, to support the maintenance of operations and employment in small and medium-sized enterprises (SMEs), so that they withstand the difficult period caused by the COVID-19 pandemic – operating loan provided by EXIMBANKA SR (DM Scheme – 6/2020).

The granting authority is the Ministry of Finance of the SR (MFSR) and the scheme administrator is EXIMBANKA SR.

zvýhodnených podmienok spoločnostiam zo segmentu malých a stredných podnikov (ďalej len „MSP“), ktoré v rámci svojej činnosti realizovali exportné aktivity. Cieľom pomoci bolo napomôcť MSP preklenúť nepriaznivé obdobie spôsobené pandemiou COVID-19 za účelom udržania ich prevádzky a zamestnanosti.

Finančnú pomoc môže poskytnúť MF SR vo forme:

- Záruky za prevádzkový úver, ktorý EXIMBANKA SR poskytla podniku,
- Bonifikácie úroku, t. j. úhrady úroku z prevádzkového úveru, ktorý EXIMBANKA SR poskytla podniku.

(b) Záruka za úver poskytnutý komerčnou bankou – „Antikورونا záruka“

Túto pomoc upravuje Schéma štátnej pomoci na podporu naplnenia vyššej úrovne potrieb likvidity štátnymi zdrojmi v súvislosti s nákazou COVID-19 – Eximbanka (schéma štátnej pomoci v zmysle článku 107 odsek 3 písm. b) Zmluvy o fungovaní Európskej únie).

Poskytovateľom štátnej pomoci je EXIMBANKA SR. Vykonávateľom schémy je veriteľ, t. j. každý finančný sprostredkovateľ vybraný EXIMBANKOU SR otvoreným, transparentným a nediskriminačným spôsobom. EXIMBANKA SR poskytovala verejné záruky za úvery, ktoré poskytli podnikom komerčné banky s cieľom uľahčiť prístup podnikov k financovaniu. Cieľom pomoci bolo napomôcť MSP a veľkým podnikom preklenúť nepriaznivé obdobie spôsobené pandemiou COVID-19 za účelom udržania zamestnanosti, urýchlene podporiť finančnú kondíciu, likviditu a peňažný tok podnikov a zamestnancov, zabrániť kolapsu podnikateľského prostredia a zachovať strategické a kritické procesy nutné pre zvládnutie šírenia vírusu COVID-19 so zachovaním stability a minimalizácie paniky.

EXIMBANKA SR provided loans on favorable terms to SMEs conducting export activities within their operations. The aim was to assist SMEs in withstanding the difficult period caused by the COVID-19 pandemic, through maintenance of their operations and employment.

The MFSR may grant the financial assistance in the following forms:

- A guarantee for an operating loan provided to a company by EXIMBANKA SR
- An interest rate subsidy, i.e., payment of interest on the operating loan provided to a company by EXIMBANKA SR.

(b) Guarantee for a loan provided by a commercial bank – “Anti-corona guarantee”

This is regulated by the COVID-19 Government Resources Higher Level Liquidity Needs Support State Aid Scheme – Eximbanka (State Aid Scheme pursuant to Article 107(3)(b) of the Treaty on the Functioning of the European Union).

The granting authority is EXIMBANKA SR and the scheme administrators are creditors, i.e., all financial intermediaries selected by EXIMBANKA SR through an open, transparent and non-discriminatory selection procedure. EXIMBANKA SR provided public guarantees for loans provided to companies by commercial banks in order to facilitate their access to funding. The aim was to assist SMEs and large enterprises in withstanding the difficult period caused by the COVID-19 pandemic, through maintenance of their employment levels, and support their financial status, liquidity and cash-flow and that of their employees. Further, it sought to prevent the business environment from collapsing and maintain the strategic and critical processes required to manage the spread of the COVID-19 virus, while maintaining stability and minimizing panic.

Štátna pomoc môže byť vo forme:

- Záruky za úver poskytnutý komerčnou bankou,
- Odpustenia poplatku za záruku za úver poskytnutý komerčnou bankou.

(c) Poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti komerčným a politickým rizikám (Produkt A, B) v súlade s výnimkou Európskej komisie

Európska komisia udelila dočasnú výnimku, na základe ktorej môžu do 31.12.2021 štátne exportné agentúry upisovať poistenie krátkodobých vývozných úverov do vyspelých krajín ako neobchodovateľné riziká. V súlade s oznámením Komisie (2020/C 101 I/01) všetky obchodné a politické riziká spojené s vývozom do krajín:

- Všetky členské štáty EÚ,
- Spojené kráľovstvo, Austrália, Kanada, Island, Japonsko, Nový Zéland, Nórsko, Švajčiarsko, Spojené štáty americké, sa považujú za dočasne neobchodovateľné (do 31. decembra 2021).

(d) Odklad splátok úverov/zmena splátkových kalendárov

V nadväznosti na postupy a usmernenia o legislatívnych a nelegislatívnych moratóriách na splácanie úverov uplatňovaných v súvislosti s krízou spôsobenou ochorením COVID-19 (EBA/GL/2020/02) v znení zmien týchto usmernení (EBA/GL/2020/08 a EBA/GL/2020/15) EXIMBANKA SR umožnila klientom v reakcii na pandémiu COVID-19 odklad splátkových kalendárov formou nelegislatívnych moratórií.

Okrem poskytovania uvedených foriem pomoci podnikom bola v roku 2020 prioritným záujmom EXIMBANKY SR aj ochrana zdravia zamestnancov. Na tento účel EXIMBANKA SR poskytla zamestnancom ochranné rúška a dezinfekciu.

The state aid may be provided in the following forms:

- A guarantee for a loan provided by a commercial bank,
- Waiver of the guarantee fee for a loan provided by a commercial bank.

(c) Insurance of short-term export supplier credits against commercial and political risks (Product A, B) under the terms of the exception granted by the European Commission

The European Commission granted a temporary exception, under the terms of which state export agencies may underwrite short-term export-credit insurance to developed countries as non-marketable risks until 31 December 2021. In accordance with the Communication from the Commission (2020/C 101 I/01), all commercial and political risks associated with exports to the following countries are considered temporarily non-marketable (until 31 December 2021):

- All EU Member States
- United Kingdom, Australia, Canada, Iceland, Japan, New Zealand, Norway, Switzerland, United States of America

(d) Loan repayment breaks/change to repayment schedules

Following the procedures and guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments in the light of the COVID-19 crisis (EBA/GL/2020/02) as amended by these guidelines (EBA/GL/2020/08 and EBA/GL/2020/15), EXIMBANKA SR, in response to the COVID-19 pandemic, allowed its clients to defer their repayment schedules in the form of non-legislative moratoria.

In addition to providing companies with the forms of assistance outlined above, another high priority for EXIMBANKA SR in 2020 was to protect the health of its employees. To this end,

Zamestnanci, ktorým to dohodnutý druh práce umožňoval, vykonávali svoju prácu formou homeoffice a boli im pridelené notebooky so softvérovým vybavením. V budove boli zavedené bezpečnostné opatrenia, ako napríklad nosenie rúška, meranie telesnej teploty pri vstupe, dezinfekcia, eliminácia osobných pracovných stretnutí. Taktiež žiadosti klientov boli prijímané a vybavované v maximálnej miere elektronickou formou a informácie o nových produktoch obsahujúcich nástroje štátnej pomoci boli poskytované prostredníctvom webovej stránky.

EXIMBANKA SR sa riadila všetkými nariadeniami vlády a usmerneniami Úradu verejného zdravotníctva SR.

EXIMBANKA SR provided face masks and means of disinfection. Those employees whose type of work made it possible, worked from home and were assigned laptop computers with appropriate software. Security measures were introduced in the building, such as wearing face masks, measuring body temperature upon entry, disinfection and suspension of in-person meetings. Similarly, client requests were received and processed, to the maximum extent possible, in electronic form and information on new products including state aid instruments was provided through the website.

EXIMBANKA SR followed all regulations of the Slovak Government and guidance issued by the Public Health Authority of the Slovak Republic.

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.

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 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/22164/2014-74, 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.

(a) Statement of compliance

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

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

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

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

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

(b) Základ pre oceňovanie

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

(c) Funkčná mena a prezentačná mena

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

(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

Note 3 (h) “Financial assets and liabilities” (ix) Identification and measurement of impairment, and specific provisions on creation of technical provisions for insurance claim settlement, as described under Note 3 (f) “Technical provisions for insurance”.

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

(b) Basis of measurement

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

(c) Functional and presentation currency

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

(d) Estimates and judgments

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

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

(e) 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

poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

EXIMBANKA SR poskytuje exportérom nasledovné poistné produkty:

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

future event (the insured event) has a negative effect on the policyholder, are classified as insurance contracts.

EXIMBANKA SR offers the following insurance products to exporters:

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

- 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 nožnej 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 nezaničnú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

(f) Porovnatel'ne 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 2020 nedošlo k žiadnej zmene účtovných metód.

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 confirm 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 2020, 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.

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.

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

(a) Foreign currency transactions

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

(b) Interest income and expenses

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

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

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

- Úrokové výnosy z finančného majetku a úrokové náklady zo záväzkov v umorovanej hodnote,

- Úroky z cenných papierov na predaj.

(c) Poplatky a provízie

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

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

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

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

(d) Uhradené nájomné

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

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 súčastiach súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie alebo priamo vo vlastnom imaní, pričom v takomto prípade sú tieto vykazované v ostatných súčastiach 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 or not) a provision is created equal to the expected costs relating to settlement of all these claims, including related expected claims handling expenses, decreased by already paid insurance claims.

EXIMBANKA SR tvorí nasledovné technické rezervy na poistenie:

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí k predpísanému poistnému v bežnom roku, ktoré sa vzťahuje na obdobie po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Rezerva sa vypočíta použitím metódy pro-rata-temporis. 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 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

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

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 vymoženie 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.

Technická rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík v poisťovaní vývozných úverov

Technická rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík v poisťovaní vývozných úverov sa tvorí z tej časti poistného, ktorá je určená na vyrovnanie výkyvov vo výplatách poistných plnení budúcich rokov. Určuje sa metódou kvalifikovaného odhadu, a to podľa objemu poistného a poistného rizika,

for insurance claim settlement from reported insurance events, not settled during the reporting period, are created at the time of reporting an insurance claim. These amount to the outstanding receivables and estimated costs involved in settling the insurance claim, decreased by the participation of the insured and the already settled insurance claims related to this event. Where the insurance relates to credit with a set repayment schedule, these technical provisions are created only up to the amount of outstanding receivables to each credit amount due under the repayment schedule specified in the insurance contract. EXIMBANKA SR also creates a provision for claims incurred but not reported (IBNR). IBNR is 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

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 vyrovnanie mimoriadnych rizík v poisťovaní vývozných úverov sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke Rezerva 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.

(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

to the volume of insurance and insurance risk arising from the concluded insurance contracts and the methods of their reinsurance.

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 statements 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) 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

zaistovateľom. Sú ocenené v nominálnej hodnote, po znížení o opravné položky na znehodnotenú pohľadávku.

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 vykázane 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 zaradujú 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 vlastník nemusí 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.

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

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.

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

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

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 amortized cost using the effective interest method, net of provision for impairment.

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

Cenné papiere určené na predaj sú akýmkoľvek finančným majetkom, ktorý sa neklasifikuje ako aktíva držané do splatnosti alebo ako pohľadávky a úvery. Cenné papiere určené na predaj sú pri ich obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Následne sa oceňujú reálnou hodnotou, pričom oceňovací rozdiel vzniknutý z tohto precenenia sa 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) Závazky voči bankám

Závazky voči bankám sú zdrojmi dlhového financovania EXIMBANKY SR.

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

(iv) Vykazovanie

EXIMBANKA SR prvotne vykazuje poskytnuté úvery a pohľadávky a finančné záväzky ku dňu uzatvorenia obchodu, keď sa stala zmluvnou stranou v súvislosti s daným nástrojom. Bežné nákupy a predaje cenných papierov sú prvotne vykázané ku dňu uzatvorenia obchodu, keď EXIMBANKA SR uskutočnila nákup alebo predaj daného nástroja.

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

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

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

(iii) Due to banks

Amounts due to banks represent EXIMBANKA's debt financing.

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

(iv) Initial recognition of financial instruments

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

(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.

(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.

(v) Derecognition

EXIMBANKA SR derecognizes financial assets in the following instances:

a) The loans were repaid or the right to the cash flows from the asset otherwise expired

b) EXIMBANKA SR transferred the rights to receive cash flows from the financial assets or concluded a qualifying pass-through arrangement while it:

- (i) Transferred substantially all the risks and rewards of the assets
- (ii) Neither transferred nor retained substantially all risks and rewards, but did not retain control

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

(vi) Offsetting

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

(vii) Amortized cost measurement

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

(viii) Oceňovanie v reálnej hodnote

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

EXIMBANKA SR pri oceňovaní v reálnej hodnote uplatňuje trojstupňovú hierarchiu, ktorá odráža význam vstupov použitých pri určovaní reálnej hodnoty finančných nástrojov. Táto hierarchia má nasledovné tri úrovne:

- 1. úroveň:** ocenenie kótovanou (neupravenou) cenou zistenou z aktívneho trhu pre identický majetok a záväzky,
- 2. úroveň:** ocenenie modelom, ktorého všetky významné vstupné parametre sú priamo zisťiteľné z finančných trhov, alebo ocenenie cenou kótovanou na trhu, ktorý nie je aktívny,
- 3. úroveň:** ocenenie modelom, ktorého niektoré významné vstupné parametre nie sú priamo zisťiteľné z finančných trhov, t. j. subjektívne vstupné parametre.

(ix) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, EXIMBANKA SR zisťuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď existuje objektívny dôkaz o stratovej udalosti, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto stratová udalosť má dopad na budúci peňažný tok z majetku a tento dopad je možné spoľahlivo odhadnúť.

(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 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.

Ak existuje objektívny dôkaz o tom, že vznikla strata zo zníženia hodnoty finančného majetku neoceňovaného v reálnej hodnote pri účtovaní rozdielov do vlastného imania, výška straty sa vypočíta ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a znižujú hodnotu pohľadávok, vkladov a úverov. Úrok z majetku so zníženou hodnotou je naďalej vykázaný rozpúšťaním diskontu.

EXIMBANKA SR berie do úvahy dôkazy o znížení hodnoty na úrovni individuálneho majetku. Pre každý významný finančný majetok je posudzovaná strata zo zníženia hodnoty na individuálnej úrovni. Ak neexistuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty pre individuálne posudzovaný finančný majetok, dodatočne sa posudzuje zníženie hodnoty na skupinovej úrovni za predpokladu, že je možné vytvoriť dostatočne homogénne skupiny majetku s podobnými charakteristikami úverového rizika a že prípadný negatívny dopad na výsledok hospodárenia v týchto skupinách majetku je v súčte viac ako 2 % z majetkovej angažovanosti bankových obchodov, ktorou sa rozumie súhrn pohľadávok z poskytnutých úverov, budúcich pohľadávok z neodvolateľných úverových príslubov a záruk.

Objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku môže zahŕňať významné finančné problémy alebo porušenie zmluvy zo strany dlžníka, veriteľom udelená úľava dlžníkovi, o ktorej by za iných okolností veriteľ neuvažoval, indikácie, že dlžník alebo emitent vyhlási konkurz, zánik aktívneho trhu pre daný cenný papier alebo iné údaje vzťahujúce sa ku skupine majetku, ako sú nepriaznivé zmeny v platobnom stave dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo nepriaznivé zmeny hospodárskych podmienok, ktoré súvisia s významnými finančnými problémami v skupine úverov a pohľadávok.

Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty majetku vykazovaného v umorovanej hodnote poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená cez výkaz ziskov a strát.

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.

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.

Zníženie hodnoty cenných papierov na predaj je vykazované presunutím rozdielu medzi umorovanou obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou z ostatných súčastí súhrnného výsledku hospodárenia do výsledku hospodárenia. Ak budúca udalosť spôsobí, že strata zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov na predaj poklesne, strata zo zníženia hodnoty je zrušená s dopadom na výsledok hospodárenia. Akékoľvek následné zvýšenie reálnej hodnoty dlhových cenných papierov na predaj, pri ktorých bolo vykázané zníženie hodnoty, je vykázané priamo v ostatných súčastiach súhrnného výsledku hospodárenia. Zmeny v stratách zo zníženia hodnoty v rámci časovej hodnoty sú vyjadrené ako súčasť úrokových výnosov.

(x) Úverové prísluby

EXIMBANKA SR poskytuje bankám a klientom úverové prísluby poskytnúť úver, ktoré sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne vo výške prijatého poplatku EXIMBANKOU SR. Táto hodnota sa rovnomerne časovo rozlišuje počas doby trvania podmieneného záväzku EXIMBANKY SR.

K súvahovému dňu sú podmienené záväzky EXIMBANKY SR ocenené vo vyššej z uvedených súm:

- Zostatok časového rozlíšenia prijatých poplatkov,
- Najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov z úverových príslubov k súvahovému dňu.

(i) Vydané bankové záruky

EXIMBANKA SR vystavuje bankové záruky, najmä za dodávateľa vo výberovom konaní, a následne za záručné opravy, alebo ako záruku za dobré prevedenie, za preddavky a zádržné.

Tieto bankové záruky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne vo výške prijatého poplatku EXIMBANKOU SR. Táto hodnota sa rovnomerne časovo rozlišuje počas doby trvania záruky.

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) 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.

K súvahovému dňu sú bankové záruky EXIMBANKY SR ocenené vo vyššej z uvedených súm:

- Zostatok časového rozlíšenia prijatých poplatkov,
- Najlepší odhad výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov z vystavených bankových záruk k súvahovému dňu.

(j) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch v centrálnej banke a vysoko likvidný finančný majetok so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané EXIMBANKOU SR v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované v súvahe v umorovanej hodnote.

(k) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávací 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

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 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

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.

Odhadované doby použiteľnosti pre bežné a porovnávacie účtovné obdobie sú nasledujúce:

Budovy	40 rokov
Nábytok, zariadenie a vybavenie	4 až 12 rokov
Motorové vozidlá	4 roky

Hmotný majetok sa začína odpisovať pri jeho uvedení do používania. Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(I) Nehmotný majetok

Softvér

Softvér sa uvádza v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Odpisy sa vykazujú na rovnomernej báze počas dvoj - až štvorročnej odhadovanej doby použiteľnosti softvéru.

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.

The estimated useful lives for the current and comparative period are as follows:

Buildings	40 years
Furniture, fittings and equipment	4 to 12 years
Motor vehicles	4 years

Depreciation commences when the asset is available for use. Depreciation methods, useful lives and residual values are reassessed at each balance sheet date.

(I) Intangible assets

Software

Software is stated at acquisition costs less accumulated amortization and impairment losses. Amortization is recognized on a straight line basis over the two to four year estimated useful life of the software.

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota nefinančného majetku EXIMBANKY SR, iného ako odložená daňová pohľadávka, poisťné a zaistné zmluvy, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho späťne 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.

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 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.

(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 inflows that largely are independent from other assets and groups.

Impairment losses are recognized directly in the income statement.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use or its fair value less cost to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risk specific to the asset.

Impairment losses recognized in prior periods are reassessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

(n) Predpísané poistné za poistenie vývozných úverov

Predpísané poistné je vykazané 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 (v poznámkach) oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezavazujú 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.

(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.

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.

Majetok a pohľadávky zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota majetku a pohľadávok sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že EXIMBANKA SR nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré EXIMBANKA SR prijme od zaistovateľov, je spoľahlivo merateľný.

(p) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre EXIMBANKU SR právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorého dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý, a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sú vypočítané diskontovaním očakávaných peňažných tokov pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a ak je potrebné, riziká špecifické pre daný záväzok.

(r) Zamestnanecké požitky

(i) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Záväzky 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

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.

(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

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 znižovať úhrady následných príspevkov.

(ii) Požitky pri ukončení pracovného pomeru

Požitky pri ukončení pracovného pomeru sú vykazované ako náklad, keď je EXIMBANKA SR preukázateľne zviazaná, bez reálnej možnosti odstúpenia, ukončiť zamestnanecký pomer zamestnanca alebo skupiny zamestnancov pred bežným odchodom do dôchodku.

(iii) Iné dlhodobé požitky

Záväzky 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 (Zákonník práce) a pri pracovných výročiach. Hodnota záväzku je vypočítaná pre každého zamestnanca a je oddiskontovaná na súčasnú hodnotu. Sadzba použitá na diskontovanie pri kalkulácii súčasnej hodnoty záväzku je odvodená od výnosovej krivky štátnych dlhopisov Slovenskej republiky so splatnosťou 10 rokov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo finančné informácie. Pri výpočte sa vychádza z priemerných

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 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 of Slovak republic with maturity 10 years as at the balance sheet date. Consideration is given to the average wages indexed by future increases, fluctuation rate by aging

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.

Záväzky 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.

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) 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 - 2019, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient škodového rastu pre rok 2020 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja hlásení poistných udalostí a oznámení hrozieb poistných udalostí k 31. decembru 2020. Kalkulácia zahŕňa

(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) 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 - 2019 which have been modified based on own historical statistics. For the financial year 2020 the loss coefficient was estimated considering the development in claims reported and threats identified as at 31 December 2020. The calculation includes also

aj očakávanú úhradu zahraničných dlžníkov pred samotnou výplatom 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 2020 o 202 tis. EUR (2019: 275 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedala tvorba rezervy na neukončené riziká v objeme 159 tis. EUR (2019: 81 tis. EUR). Pri zmene uvedeného predpokladu o - 5 % by sa znížila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2020 o 202 tis. EUR (2019: 275 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedalo čerpanie rezervy na neukončené riziká v objeme 245 tis. EUR (2019: 468 tis. EUR).

(c) Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky

V roku 2020 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.

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. Changing this assumption by + 5% would cause the increase in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2020 of EUR 202 thousand (2019: EUR 275 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk creation of EUR 159 thousand (2019: EUR 81 thousand). Changing this assumption by - 5% would cause a decrease in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2020 of EUR 202 thousand (2019: EUR 275 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk use of EUR 245 thousand (2019: EUR 468 thousand).

(c) Recognition of deferred tax assets

In 2020, 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 litigations) 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.

System 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 degrees of risk of default and the availability of collateral or other credit risk mitigation.

- Sledovania vývoja kategorizácie angažovaností podľa stupňa rizika a potreby tvorby zdrojov krytia finančných strát (opravné položky, rezervy);

- Navrhovania limitov pre koncentráciu úverovej angažovanosti voči protistranám, geografickým celkom a priemyselným odvetviam;

- Hodnotenia zabezpečenia úverov a záruk;

- 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. 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.

- 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 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 Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	64 093	51 425
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	54 137	64 483
Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	377 676	324 182
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	3 023	2 875
Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	614	576
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-
Ostatný majetok	Other assets	153	69
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued	68 156	64 431
Antikorona záruky	Anti-corona guarantee	37 600	-
Potvrdené budúce záruky	Confirmed guarantees	21 357	53 007
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	63 124	48 544
SPOLU:	TOTAL:	689 933	609 592

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

EXIMBANKA SR monitors concentrations of credit risk by sector and by geographic location. An analysis of concentration of credit risk for major groups of assets is as follows:

tis. eur

EUR thousand

Koncentrácia podľa sektora	Concentration by sector	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky voči bankám Due from banks	Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments	Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky voči bankám Due from banks	Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments
Vláda Slovenskej republiky	Government of Slovak Republic	-	-	-	-	-	-
Malé a stredné podniky	Small and medium-sized enterprises	124 072	-	-	64 862	-	-
Veľké podniky	Large enterprises	253 604	-	-	259 320	-	-
Banky	Banks	-	54 137	-	-	64 483	-
Koncentrácia podľa lokalizácie	Concentration by geographic area						
Slovenská republika	Slovak Republic	368 478	3 004	-	321 039	13 870	-
Iné	Others	9 198	51 133	-	3 143	50 613	-

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.

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.

Záruky poskytnuté klientom v sume 105 756 tis. EUR (2019: 64 431 tis. EUR) boli poskytnuté korporátnym klientom so sídlom v Slovenskej republike.

Guarantees issued to customers of EUR 105,756 thousand (2019: EUR 64,431 thousand) were provided to Slovak corporate clients.

V súlade s pravidlami obozretného podnikania po vyjadrení kompetentných orgánov EXIMBANKY SR a po informovaní MF SR bola prijatá

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:

- zvýšená koncentrácia rizika voči teritóriu 7. ratingovej skupiny podľa klasifikácie OECD (v zmysle členenia krajín podľa OECD kategória 7 predstavuje najvyššiu mieru rizika),

- 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	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	46 074	44 822
Úverové prísluby	Loan commitments	1 554	2 477
Poistenie úverov brutto, t. j. vrátane spoluúčasti	Gross credit insurance, i.e., including the participation	114 931	124 338
SPOLU:	TOTAL:	162 559	171 637

Zatriedenie pohľadávok

Jednotlivé pohľadávky EXIMBANKA SR zatrieďuje na základe objektívneho dôkazu znehodnotenia do tried:

Classification of receivables

EXIMBANKA SR classifies individual receivables, based on evidence of impairment, into the following categories:

- Štandardné: omeškanie najviac 90 dní a nevykazujúce znehodnotenie,

- Standard: up to 90 days overdue, no impairment indicators

- So zníženou hodnotou: omeškanie nad 90 dní, alebo znehodnotenie (strata) nie je viac ako 50 %, alebo pohľadávka vznikla plnením z vydananej bankovej záruky, alebo existuje pravdepodobnosť nesplatenia pohľadávky dlžníkom,

- 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

- Zlyhané pohľadávky: omeškanie nad 90 dní a znehodnotenie nad 50 %.

- 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 2020:

Credit quality of financial assets, insurance and reinsurance receivables as at 31 December 2020:

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 neznehodnotené Neither past due nor impaired							
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	16 499	-	-	-	-	-
C dobrý	C good	183 255	-	-	-	-	-
D slabý	D weak	92 761	-	-	-	-	-
E zlý	E bad	11 830	-	-	-	-	-
Bez ratingu	Unrated	-	-	-	-	3 023	-
Interný rating	Internal rating						
A	A	-	1	-	64 091	-	614
B	B	-	3 003	-	2	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	51 133	-	-	-	-
E	E	-	-	-	-	-	-
Po splatnosti a neznehodnotené Past due but not impaired							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
do 60 dní po splatnosti	overdue up to 60 days	59 266*	-	-	-	2	-
nad 60 dní po splatnosti	over 60 days overdue	-	-	-	-	3	-
Individuálne znehodnotené Individually impaired							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	24 996	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	17 675	-	-	-	-	-
Opravná položka	Allowance for impairment	-28 606	-	-	-	-5	-
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA CELKOM:	NET CARRYING AMOUNT TOTAL:	377 676	54 137	-	64 093	3 023	614

*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 2019:

Credit quality of financial assets and 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 neznehodnotené Neither past due nor impaired							
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	-	49 423	-	576
B	B	-	5 860	-	2 002	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	-	-	-	-	-
E	E	-	-	-	-	-	-
Po splatnosti a neznehodnotené Past due but not impaired							
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 Individually impaired							
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

EXIMBANKA SR v roku 2020 upravila postupy stanovenia interného ratingu bánk. Ratingové hodnotenie podľa novej metodiky bolo v záujme porovnateľnosti údajov použité aj pri členení pohľadávok voči bankám podľa úverovej kvality za rok 2019.

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 výškareštrukturalizovaných úverov v roku 2020 bola 22 598 tis. EUR (2019: 9 670 tis. EUR).

Odklad splátok úverov/zmena splátkových kalendárov v súvislosti s COVID-19

EXIMBANKA SR umožnila klientom v reakcii na pandémiu COVID-19 odklad splátkových kalendárov formou nelegislatívnych moratórií (bod 1 Poznámok). V roku 2020 hrubá výška úverov s odkladom splátok v súvislosti s COVID-19 predstavovala 177 868 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.

In 2020, EXIMBANKA SR modified the procedures for determining the internal rating of banks. For the sake of comparability of data, the credit assessment under the new methodology was also applied in the breakdown of Due from banks by credit quality for 2019.

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 2020 was of EUR 22,598 thousand (2019: EUR 9,670 thousand).

Loan repayment breaks/change to repayment schedules due to COVID-19

In response to the COVID-19 pandemic, EXIMBANKA SR allowed clients to defer their repayment schedules in the form of non-legislative moratoria (Note 1). In 2020, the gross amount of loans with deferred payments due to COVID-19 totaled EUR 177,868 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	Antikorona záruky Anti-corona guarantees	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 Neither past due nor impaired								
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	2 178	4 800	-	11 225	25 007	33 960	2 550
C dobrý	C good	28 615	17 760	11 805	7 363	20 306	7 901	12 939
D slabý	D weak	35 873	15 040	9 252	39 174	11 610	1 105	19 652
E zlý	E bad	1 490	-	300	5 362	7 508	10 041	13 403
Individuálne znehodnotené Individually impaired								
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	-	-	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	-	-	-	-	-	-	-
SPOLU:	TOTAL:	68 156	37 600	21 357	63 124	64 431	53 007	48 544
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-	-	-

Antikorona záruky boli poskytnuté v zmysle bodu 1 Poznámok.

Anti-corona guarantees were provided in accordance with Note 1.

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

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

celkovú výšku pohľadávky. Rozhodnutie o odpise pre menšie zostatky štandardizovaných úverov je vo všeobecnosti založené na počte dní omeškania špecifických pre daný produkt.

Zabezpečenie úverov a pohľadávok

EXIMBANKA SR zvyčajne vyžaduje zabezpečenie pohľadávok pri úveroch dlžníkov pred poskytnutím úveru. Používa štandardné typy zabezpečenia, a to najmä:

- Peňažné prostriedky,
- Štátne záruky,
- Záruky bánk a iných peňažných ústavov,
- Záruky iných osôb,
- Záložné právo na nehnuteľnosť,
- Záložné právo na hnutelný majetok – stroje, prístroje, zariadenia,
- Zásoby,
- Pohľadávky,
- Cenné papiere,
- Zmenky,
- Vinkulácia poistenia.

Odhady reálnych hodnôt vychádzajú z rôznych pôvodných spôsobov ocenenia majetku (externé znalecké posudky za použitia rôznych metodík ocenenia, interné znalecké posudky, účtovné hodnoty), ktoré sú následne upravované na základe všeobecných skúseností EXIMBANKY SR s realizáciou podobného typu majetku. Vzhľadom k obmedzeným skúsenostiam s realizáciou určitých druhov majetku, výrazne

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.

Collateral

EXIMBANKA SR generally makes loans subject to provision of collateral. The following collateral types are used:

- Cash
- State guarantees
- Bank guarantees and guarantees issued by other banking institutions
- Guarantees issued by a third party
- Mortgage over property
- Movables – plant and equipment
- Inventories
- Receivables
- Securities
- Bills of exchange
- Insurance pledge

Fair value estimates are based on various initial asset valuation methods (external expert appraisals using various valuation methodologies, internal expert appraisals, carrying amounts) which are subsequently adjusted on the basis of general experience of EXIMBANKA SR with realizing a similar type of asset. Given the limited experience with realizing certain types of assets, a markedly different liquidity of intangible assets

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.

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	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Prijaté za pohľadávky do splatnosti a neznehodnotené			
Loans and advances neither past due nor impaired			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	145	343
Nehuteľný majetok	Fixed assets	164 072	147 882
Huteľný majetok	Movables	24 615	7 863
Zásoby	Inventories	2 934	2 636
Pohľadávky	Receivables	18 807	24 680
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	63 587	63 196
Záruky od MF SR za COVID úvery	Guarantees from MF SR for COVID loans	23 560	-
Ostatné	Others	-	2 400
Prijaté za pohľadávky individuálne znehodnotené			
Loans and advances individually impaired			
Nehuteľný majetok	Fixed assets	7 786	5 332
Huteľný majetok	Movables	118	311
Zásoby	Inventories	929	1 029
Pohľadávky	Receivables	2 439	1 928
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	5 600	-
Ostatné	Others	-	-
SPOLU:	TOTAL:	314 592	257 600

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	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Prijaté za poskytnuté záruky neznehodnotenú			
Guarantees issued – non-impaired			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	1 123	1 544
Nehnutelný majetok	Fixed assets	6 273	1 968
Hnutelný majetok	Movables	17	289
Zásoby	Inventories	3 278	256
Pohľadávky	Receivables	3 256	2 876
Prijaté bankové záruky a ručenie	Guarantees received	7 022	8 978
Cenné papiere	Securities	332	2 000
Záruky od MF SR za antikورونا záruky	Guarantees from MF SR for anti-corona guarantes	37 600	-
Ostatné	Others	-	1 386
SPOLU:	TOTAL:	58 901	19 297

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 2020 zaistovala krátkodobé riziká obligatónym proporcionálnym (quota share) spôsobom. Zmluvnou spoluprácou s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami pokračovala v dlhodobom trende diverzifikácie prijatého rizika.

Rezervy na vydané záruky

Rezervy na vydané záruky sú tvorené vtedy, keď v súčasnosti existuje záväzok a zároveň je pravdepodobný úbytok

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 2020, 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.

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

ekonomických úžitkov spojený s vysporiadaním tohto záväzku a výška peňažného plnenia sa dá spoľahlivo odhadnúť.

probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

tis. eur

EUR thousand

		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Záruky vydané klientom – znehodnotenú	Guarantees issued to customers – impaired	-	-
Záruky vydané klientom – neznehodnotenú	Guarantees issued to customers – non-impaired	68 156	64 431
SPOLU:	TOTAL:	68 156	64 431
Rezerva na poskytnuté záruky	Provisions for guarantees issued to customers	-	-
Antikورونا záruky vydané klientom - znehodnotenú	Anti-corona guarantees issued to customers - impaired	-	-
Antikورونا záruky vydané klientom - neznehodnotenú	Anti-corona guarantees issued to customers - non - impaired	37 600	-
SPOLU:	TOTAL:	37 600	-
Rezerva na poskytnuté antikورونا záruky	Provision for anti-corona guarantees issued to customers	-	-

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ak by EXIMBANKA SR nebola schopná plniť svoje splatné záväzky. Súvisí so schopnosťou EXIMBANKY SR získať hotovosť alebo jej ekvivalenty rýchlo a pri efektívnych nákladoch.

Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít EXIMBANKY SR a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok EXIMBANKY SR nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť EXIMBANKY SR likvidovať/predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Riadenie rizika likvidity

EXIMBANKA SR riadi riziko likvidity s cieľom zaistiť dostatok voľných prostriedkov pre plnenie splatných záväzkov za bežných ako aj nepriaznivých podmienok (nízka likvidita trhu s finančnými nástrojmi, trvalý rast úrokových sadzieb počas dlhšieho trvajúceho obdobia, a pod.) bez toho, aby utrpela vysoké straty alebo riskovala poškodenie reputácie.

(c) Liquidity risk

Liquidity risk relates to EXIMBANKA SR's ability to obtain funding quickly and efficiently in order to meet obligations from its financial liabilities.

Liquidity risk arises from financing of EXIMBANKA's activities and the management of its risk positions. It includes the risk of the inability of EXIMBANKA to finance its assets with instruments of appropriate maturity as well as EXIMBANKA's inability to liquidate / sell its assets for acceptable prices within acceptable time periods.

Management of liquidity risk

EXIMBANKA's approach to managing liquidity risk is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions (low liquidity in financial instruments in the market, permanent increase of interest rates during longer period, etc.), without incurring unacceptable losses or risking damage to the EXIMBANKA's reputation.

Odbor financií dostáva informácie o profile likvidity finančného majetku a záväzkov a získava od príslušných odborov prehľad očakávaných peňažných tokov plynúcich z budúcich obchodných vzťahov, ktoré sú následne využívané pri riadení likvidity EXIMBANKY SR.

Pozícia týkajúca sa likvidity je monitorovaná a riadená na dennej báze. Procesy a postupy týkajúce sa likvidity sú predmetom rokovania ALCO.

Miera rizika likvidity

Miera rizika likvidity je posudzovaná a riadená v rámci procesu riadenia majetku a záväzkov EXIMBANKY SR a vnútorne stanovené postupy obsahujú pravidelné sledovanie splatnosti majetku a záväzkov v rámci definovaných časových pásiem a interných ukazovateľov likvidity. Denné riadenie likvidity EXIMBANKY SR zabezpečuje odbor financií a následne je likvidita posudzovaná na 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	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Koniec obdobia	End of the period	13,84	15,05
Priemer za obdobie	Average for the period	22,85	113,01
Maximum za obdobie	Maximum for the period	64,71	178,16
Minimum za obdobie	Minimum for the period	6,93	15,05

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. EXIMBANKA SR sleduje riziko likvidity taktiež prostredníctvom ukazovateľa krytia likvidity a čistého stabilného financovania. Uvedené ukazovatele likvidity plnila EXIMBANKA SR počas celého roku 2020.

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. EXIMBANKA SR also monitors liquidity risk through an indicator of liquidity coverage and net stable financing. These liquidity indicators were fulfilled by EXIMBANKA SR throughout 2020.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poistných nástrojov k 31. decembru 2020 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 2020 is set out in the table below.

tis. eur

EUR thousand

Zostatková doba splatnosti	Remaining maturity period	Bežné účtovné obdobie				Spolu
		Menej ako jeden rok vrátane	Viac ako jeden rok do piatich rokov vrátane	Viac ako päť rokov	Bez špecifikácie	
		Within 1 year	1 - 5 years	More than 5 years	Not specified	Total
Majetok	Assets					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	64 093	-	-	-	64 093
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	11 480	30 026	12 631	-	54 137
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	73 263	277 126	27 287	-	377 676
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	312	2 711	-	-	3 023
Majetok a pohľadávky zo zaistenia *	Reinsurance assets and receivables *	614	-	-	-	614
Ostatný majetok	Other assets	153	-	-	-	153
SPOLU:	TOTAL:	149 915	309 863	39 918	-	499 696
Záväzky a podsúvahové položky	Liabilities and off-balance sheet items					
Záväzky voči bankám	Due to banks	3 024	160 000	-	-	163 024
Záväzky voči klientom	Due to customers	12 826	-	-	-	12 826
Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	45	-	-	-	45
Technické rezervy na poistenie *	Technical provisions for insurance *	10 374	1 249	21 174	-	32 797
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-
Rezervy na právne spory	Litigation claim provision	-	2 484	-	-	2 484
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	404	334	-	-	738
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued to customers	32 341	35 755	60	-	68 156
Poskytnuté antikورونا záruky	Anti-corona guarantees issued to customers	-	-	37 600	-	37 600
Potvrdené budúce záruky	Confirmed future guarantees	4 420	15 242	1 695	-	21 357
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	63 124	-	-	-	63 124
SPOLU:	TOTAL:	126 558	215 064	60 529	-	402 151

* Splatnosť majetku zo zaistenia a technických rezerv na poistenie nie je zmluvne jednoznačne stanovená (v prípade rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené záležitosti na poskytnutí požadovaných podkladov poisteným; v prípade rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené, inej technickej rezervy na poistné plnenie a rezervy na vyrovnanie

* 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

mimoriadnych rizík 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.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poistných nástrojov k 31. decembru 2019 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	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
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	-	-	-	-	-
Rezerva 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

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.

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.

* 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 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 úrokovovej miery je pravidelne sledované odborom financií. Pre sledovanie úrokového rizika sa využíva GAP analýza. Vplyv úrokového rizika je meraný kategorizáciou majetku a záväzkov

(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

podľa doby ich splatnosti alebo doby vplyvu novej 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 bázických bodov. V nasledovnom prehľade je uvedená možná zmena čistého úrokového výnosu pri zmene úrokovej sadzby o 50 a 100 bázických bodov:

Citlivosť očakávaných čistých úrokových výnosov:

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 2020	31 December 2020	1 380	-1 380	690	-690
Priemer za obdobie	Average for the period	1 677	-1 677	839	-839
Maximum za obdobie	Maximum for the period	2 092	-2 092	1 046	-1 046
Minimum za obdobie	Minimum for the period	1 380	-1 380	690	-690
Bezprostredne predchádzajúce obdobie	Immediately preceding 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

Devízové riziko

Devízové riziko vzniká ako následok zmeny hodnoty finančného majetku a záväzkov držaných v jednotlivých cudzích menách.

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:

Sensitivity of projected net interest income:

Foreign exchange rate risk

Foreign exchange rate risk relates to changes in the amount of financial assets and liabilities held in foreign currencies.

Hlavný zdroj devízového rizika predstavuje poskytovanie devízových úverov, pričom EXIMBANKA SR získava potrebné zdroje v cudzích menách na medzibankovom trhu prostredníctvom finančných nástrojov peňažného trhu a vo forme čerpaných úverov. EXIMBANKA SR udržiava veľkosť nezabezpečených devízových pozícií v jednotlivých menách v rámci stanovených limitov pre jednotlivé meny, čím limituje výšku devízového rizika a udržiava devízové riziko primerane svojej veľkosti a obchodným aktivitám na akceptovateľnej úrovni.

Pre výpočet devízového rizika z nezabezpečených devízových pozícií používa EXIMBANKA SR metódu „Value at Risk“ (VAR). V podmienkach EXIMBANKY SR sa počíta VAR na jeden deň vopred pri úrovni spoľahlivosti 99 % s použitím jednoročnej histórie dát. Riziko dosiahlo k 31. decembru 2020 hodnotu 177 EUR, čo predstavuje 0,69 % z hodnoty otvorenej devízovej pozície (k 31. decembru 2019 hodnotu 108 EUR, čo predstavuje 0,33 % z hodnoty otvorenej devízovej pozície).

EXIMBANKA SR k 31. decembru 2020 vykázala aktíva denominované v USD v sume 3 318 tis. EUR a záväzky v USD v sume 3 303 tis. EUR. Aktíva denominované v CZK predstavovali 36 tis. EUR a záväzky v CZK boli evidované vo výške 31 tis. EUR. Pozície v ostatných cudzích menách boli k 31. decembru 2020 nevýznamné.

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.

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 2020, the risk level was in amount of EUR 177 which represents 0.69% of the value of open foreign exchange position (at 31 December 2019 the risk level was in the amount of EUR 108 which represents 0.33% of the value of open foreign exchange position).

As at 31 December 2020, EXIMBANKA SR reported assets and liabilities of EUR 3,318 thousand and EUR 3,303 thousand, respectively, denominated in USD. Its assets and liabilities denominated in CZK amounted to EUR 36 thousand and EUR 31 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2020.

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 265 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2019.

(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. Metodický postup je upravený vo vnútorných predpisoch.

Vlastné zdroje sú definované ako rozdiel položiek vytvárajúcich ich hodnotu a položiek znižujúcich ich hodnotu:

- Položky vytvárajúce hodnotu vlastných zdrojov EXIMBANKY SR sú základné imanie, rezervný fond a ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre okamžité použitie na účely pokrytia 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 2020 aj 2019 v súlade so všetkými platnými externe aj interne vyžadovanými kapitálovými požiadavkami.

(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. Methodical guidance is covered within internal regulations.

Equity is defined as the difference between balances contributing to the equity and balances decreasing its value:

- Items contributing to the equity of EXIMBANKA SR comprise share capital, reserve fund and other funds created from the distribution of profit after tax, which are available for 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 2020 and 2019.

Pozícia kapitálu EXIMBANKY SR bola nasledovná:

EXIMBANKA's capital position was as follows:

tis. eur
EUR thousand

Vlastné zdroje	Own capital	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
Rezervný fond	Reserve fund	606	365
Kapitálové fondy	Capital funds	180 906	180 906
Zisk bežného účtovného obdobia	Profit of current period	598	578
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	-1 035	-1 320
SPOLU:	TOTAL:	281 075	280 529

(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 kreativite. Základným cieľom riadenia operačného rizika je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika.

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol pre riadenie operačného rizika je pridelená vyššiemu vedeniu každej divízie. Táto zodpovednosť je podporovaná vývojom

(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

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.

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,
- Vnútorne 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 2020 hodnotu 321,65 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2019: 335,32 mil. EUR). Z toho 5 najväčších poistených klientov predstavovalo v roku 2020 podiel 56,52 % z celkového portfólia krátkodobých rizík (2019: 57,69 %).

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 2020, the total sum insured by EXIMBANKA SR for short-term export and domestic risk insurance was EUR 321.65 mil. gross, i.e., including participation (2019: EUR 335.32 mil.). In 2020, the five largest insured clients represented 56.52% of the total short-term risks portfolio (2019: 57.69%).

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 *

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Kategória 0	Category 0	77,04 %	75,60 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	3,13 %	5,93 %
Kategória 3	Category 3	4,55 %	5,02 %
Kategória 4	Category 4	5,42 %	3,82 %
Kategória 5	Category 5	7,05 %	7,54 %
Kategória 6	Category 6	2,43 %	0,36 %
Kategória 7	Category 7	0,38 %	1,73 %
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 2020 smerovala do krajín s najnižšou mierou rizika, a to 78,25 % podiel do krajín EÚ, 81,71 % podiel do krajín OECD (2019: 77,24 % podiel do krajín EÚ, 80,46 % podiel do krajín OECD).

The majority of the short-term risks accepted as at 31 December 2020 relates to the countries included in the categories with lowest risks out of which 78.25% relates to EU countries and 81.71% relates to OECD countries (2019: 77.24% related to EU, 80.46% related to OECD).

Z celkovej hodnoty krátkodobých rizík bolo 53,60 % rizík zaistených a zvyšných 46,40 % pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká (2019: 85,94 % rizík zaistených a zvyšných 14,06 % pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká).

Out of the total amount of short-term risks, 53.60 % was insured and the remaining 46.40% related to short-term non-reinsurable risks (2019: 85.94% was reinsured and the remaining 14.06% related to short-term non-reinsurable risks)

Po vypuknutí pandémie COVID-19 sa kapacita súkromného poistenia krátkodobých vývozných úverov pre slovenských exportérov ukázala ako nedostatočná. EXIMBANKA SR využila dočasnú výnimku Európskej komisie (v zmysle Oznámenia EK 2020/C 101 I/01) a poistovala v priebehu roka 2020 krátkodobé vývozné úvery so splatnosťou do 2 rokov aj na trhy členských krajín EÚ a OECD so štátnym krytím prostredníctvom poistenia neobchodovateľného rizika (bod 1 Poznámok).

Following the COVID-19 pandemic outbreak, the capacity of private short-term export-credit insurance for Slovak exporters proved to be insufficient. EXIMBANKA SR applied a temporary exception granted by the European Commission (under the terms of Communication from the Commission 2020/C 101 I/01) and in 2020, also insured short-term export credits with a maturity of up to two years to the markets of both EU Member States and the OECD, including state coverage through insurance of non-marketable risks (Note 1).

Uplatnením výnimky Európskej komisie EXIMBANKA SR poistila k 31.12.2020 exportné pohľadávky v objeme 107 018 tis. EUR.

By applying the exception of the European Commission, EXIMBANKA SR insured export receivables amounting to EUR 107,018 thousand as at 31 December 2020.

Produkty poistenia strednodobých a dlhodobých rizík

Medium and long term risk insurance products

K 31. decembru 2020 evidovala EXIMBANKA SR poistnú angažovanosť z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík vo výške 199,97 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2019: 229,11 mil. EUR).

As at 31 December 2020, EXIMBANKA SR had medium and long-term risk insurance exposure amounting to EUR 199.97mil. gross, i.e., including participation (2019: EUR 229.11 mil.).

Strednodobé a dlhodobé riziko sa v roku 2020 pravidelne mesačne prehodnocovalo na základe realizovaných splátok exportného úveru (istina a úroky).

In 2020, 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*

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Kategória 0	Category 0	1,14 %	1,12 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	0,00 %	0,00 %
Kategória 3	Category 3	1,49 %	1,46 %
Kategória 4	Category 4	5,70 %	8,69 %
Kategória 5	Category 5	30,44 %	30,41 %
Kategória 6	Category 6	4,35 %	6,58 %
Kategória 7	Category 7	56,88 %	51,74 %
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

(b) Estimates related to insurance activities

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

Assumptions used for estimates of assets and liabilities related to insurance contracts are determined in order to ensure sufficient amount of provisions to cover liabilities resulting from insurance contracts to the extent to which the claim settlement can be appropriately anticipated. EXIMBANKA SR follows regulations regarding prudency ratios issued by the

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 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 2019, 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.

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 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 2019, which were modified based on own historical experiences. 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.

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.

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 2020 vyplácala EXIMBANKA SR poistné plnenia z poistenia krátkodobého rizika týkajúce sa neuhradených obchodných faktúr klientov vystavených v rokoch 2019 a 2020. V segmente poistenia strednodobého a dlhodobého rizika skončila vyplácanie poistných plnení týkajúcich sa škôd z rokov 2009, 2016 a 2017. Preto na základe vývoja

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 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 2020, EXIMBANKA SR settled short-term risk insurance claims related to the years 2019 and 2020, 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 2020 the adequacy of

hlásení poistných udalostí, predpokladaného vývoja hrozieb poistných udalostí a hodnoty novoupísaného rizika v roku 2020 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 2019, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient zlyhania obchodných prípadov pre rok 2020 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja vlastných hlásení poistných udalostí a predpokladaného vývoja hrozieb poistných udalostí.

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 2019, which were modified based on own historical experiences. EXIMBANKA SR has estimated the insurance claims index for 2020 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	845	1 637
Termínované vklady do troch mesiacov vrátane	Term deposits with a maturity up to 3 months	63 248	49 788
Refinančné úvery do troch mesiacov vrátane	Refinancing loans with a maturity up to 3 months	-	-
Ostatné	Others	-	-
SPOLU:	TOTAL:	64 093	51 425

8. POHLADÁVKY 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	845	1 650
Ostatné úvery a pohľadávky voči bankám	Other amounts due from banks by remaining maturity		
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	64 253	59 770
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	10 475	5 282
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	30 026	29 750
nad päť rokov	over 5 years	12 631	19 456
SPOLU:	TOTAL:	118 230	115 908
Mínus pohľadávky s dohodnutou zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov vrátane	Less amounts due from banks with original contractual maturity up to 3 months	-64 093	-51 425
SPOLU:	TOTAL:	54 137	64 483

Pohľadávky voči bankám zahŕňajú bežné účty a termínované vklady v iných bankách s dohodnutou splatnosťou nad 3 mesiace vo výške 3 004 tis. EUR (2019: 13 870 tis. EUR) a sumu vo výške 51 133 tis. EUR (2019: 50 613 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 3,004 thousand (2019: EUR 13,870 thousand) and the amount totalling of EUR 51,133 thousand (2019: EUR 50,613 thousand) which were provided for the purpose of financing the export and import activities of specific customers of those banks.

9. POHLADÁVKY 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	14 825	15 121
Ostatné úvery a pohľadávky voči klientom	Other loans and advances to customers by remaining maturity		
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	16 740	24 736
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	67 387	47 580
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	278 115	112 490
nad päť rokov	over 5 years	29 215	150 243
SPOLU:	TOTAL:	406 282	350 170
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-28 606	-25 988
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA	NET CARRYING AMOUNT	377 676	324 182

Pohľadávky voči klientom zahŕňajú COVID úvery vo výške 29 982 tis. EUR poskytnuté malým a stredným podnikom na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti (bod 1 Poznámok).

Loans and advances to customers included COVID loans of EUR 29,982 thousand that were provided to SMEs to support maintenance of operations and employment (Note 1).

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	3 028	2 878
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-5	-3
Čistá účtovná hodnota	Net carrying amount	3 023	2 875

(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	-	-
Podiel zaistovateľov na technických rezervách na poistenie	Reinsurers' share on technical provisions for insurance	614	576
Čistá účtovná hodnota	Net carrying amount	614	576

Podobne ako v predchádzajúcich obdobiach, aj v roku 2020 zaistovala EXIMBANKA SR krátkodobé riziká obligatónym proporcionálnym (quota share) spôsobom s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami. Zisková provízia zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2020 predstavuje 115 tis. EUR (2019: 128 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 2020. Commission income from reinsurance contracts amounted to EUR 115 thousand as at 31 December 2020 (2019: EUR 128 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)	10 929	-1	10 928	13 056	-	13 056
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	2 871	-	2 871	2 914	-	2 914
Rezerva na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Provision for reported but not yet settled claims (RBNS)	342	-223	119	335	-218	117
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Provision for incurred but not yet reported claims (IBNR)	10 000	-390	9 610	2 550	-358	2 192
Iná technická rezerva na poistné plnenie	Other technical provision for claims	-	-	-	2 920	-	2 920
Rezerva na vyrovnávanie mimoriadnych rizík	Provision for balancing extraordinary risks	8 655	-	8 655	8 500	-	8 500
SPOLU:	TOTAL:	32 797	-614	32 183	30 275	-576	29 699

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	13 056	-	13 056	16 355	-	16 355
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	35	1	34	38	-	38
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-2 162	-	-2 162	-3 337	-	-3 337
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	10 929	1	10 928	13 056	-	13 056
Rezerva na neukončené riziká: Provision for unexpired risk:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	2 914	-	2 914	3 107	-	3 107
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	-	-	-	-	-	-
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-43	-	-43	-193	-	-193
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	2 871	-	2 871	2 914	-	2 914
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	335	218	117	10 501	5 971	4 530
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	Claims paid	-3 229	-201	-3 028	-3 333	-57	-3 276
Rozpustenie	Release	-182	-119	-63	-12 350	-6 200	-6 150
Zníženie spolu	Total decrease	-3 411	-320	-3 091	-15 683	-6 257	-9 426
Presun z rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nahlásené a z inej rezervy na poistné plnenie	Transfer from IBNR and other technical provision for claims	3 418	325	3 093	4 497	504	3 993
Tvorba rezervy	Creation	-	-	-	1 020	-	1 020
Zvýšenie spolu	Total increase	3 418	325	3 093	5 517	504	5 013
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	342	223	119	335	218	117

tis. eur

EUR thousand

Technické rezervy	Technical provisions	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsurance	Čistá výška Net
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nahlásené: Incurred but not reported claims provision (IBNR):							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	2 550	358	2 192	4 899	455	4 444
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-499	-325	-174	-1 556	-504	-1 052
Rozpustenie	Release	-	-	-	-1 918	-	-1 918
Zníženie spolu	Total decrease	-499	-325	-174	-3 474	-504	-2 970
Tvorba rezervy	Creation of provision	7 949	357	7 592	1 125	407	718
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	10 000	390	9 610	2 550	358	2 192
Iná technická rezerva na poistné plnenie: Other technical provision for claims:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	2 920	-	2 920	6 015	-	6 015
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-2 919	-	-2 919	-2 941	-	-2 941
Rozpustenie	Release	-1	-	-1	-154	-	-154
Zníženie spolu	Total decrease	-2 920	-	-2 920	-3 095	-	-3 095
Tvorba rezervy	Creation	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	-	-	-	2 920	-	2 920
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizik: Provision for balancing extraordinary risks:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	8 500	-	8 500	-	-	-
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during the accounting period	155	-	155	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	8 655	-	8 655	8 500	-	8 500

(d) Závazky zo zaistenia

Závazky zo zaistenia predstavovali k 31. decembru 2020 sumu 45 tis. EUR (2019: 135 tis. EUR).

(e) Kumulatívny test primeranosti poisťných rezerv

EXIMBANKA SR vykonala k 31. decembru 2020 kumulatívny test primeranosti rezerv na krytie rizík vyplývajúcich z poisťovacích činností.

Kumulatívny test primeranosti rezerv

EXIMBANKA SR porovnala k 31. decembru 2020 hodnotu potenciálnych záväzkov budúcich účtovných období vyplývajúcich z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík so stavom rezervy na poistné budúcich období k 31. decembru 2019. Výsledkom testu primeranosti bolo čerpanie rezervy na neukončené riziká k 31. decembru 2020 v objeme 43 tis. EUR, aby tak predstavovala postačujúci zdroj krytia budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných 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.

(d) Payables arising out of reinsurance operations

Payables arising from reinsurance amounted to EUR 45 thousand as at 31 December 2020 (2019: EUR 135 thousand).

(e) Cumulative liability adequacy test of insurance provisions

As at 31 December 2020, EXIMBANKA SR performed cumulative adequacy tests of provisions covering risks from insurance related activities.

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 2020. Following the result of the test, EXIMBANKA SR made use of the provision for unexpired risk of EUR 43 thousand as at 31 December 2020, 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	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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	25 988	3	-	-	25 991
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	25 988	3	-	-	25 991
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia	Change for the year	2 627	2	-	-	2 629
Kurzové rozdiely netto	Net foreign exchange result	-9	-	-	-	-9
Použitie opravných položiek pri odpise majetku	Use of impairment losses for receivables at write off	-	-	-	-	-
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	28 606	5	-	-	28 611

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	-2 629	-4 288
Náklady na odpis pohľadávok	Costs of write offs	-	-
Výnosy z odpísaných a postúpených pohľadávok	Income from write offs and receivables ceded	-	226
SPOLU:	TOTAL:	-2 629	-4 062

12. HMOTNÝ MAJETOK 12. 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 Acquisition of property, plant and equipment	Spolu Total
Obstarávacia cena Acquisition cost						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding 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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	6 864	2 189	286	-	9 339
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	6 864	2 189	286	-	9 339
Prírastky	Additions	-	-	-	38	38
Presuny	Transfers	-	38	-	-38	-
Úbytky	Disposals	-	-356	-	-	-356
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	6 864	1 871	286	-	9 021
Oprávky Accumulated depreciation						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding 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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	5 663	1 937	191	-	7 791
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	5 663	1 937	191	-	7 791
Odpisy za účtovné obdobie	Depreciation	167	105	36	-	308
Úbytky	Disposals	-	-356	-	-	-356
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	5 830	1 686	227	-	7 743
Zostatková hodnota Residual value						
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 201	252	95	-	1 548
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 034	185	59	-	1 278

V roku 2020 bol hmotný majetok poistený proti krádeži a živelným nebezpečeniam do výšky 26,7 milióna EUR (2019: 10 miliónov EUR). K 31. decembru 2020 a 2019 nebol žiaden majetok obstaraný formou finančného prenájmu. Majetok EXIMBANKY SR nie je založený v prospech iného subjektu.

In 2020, property, plant and equipment was insured against theft and natural disaster up to EUR 26.7 mil. (2019: EUR 10 mil.). As at 31 December 2020 and 2019, no assets were held under finance leases. EXIMBANKA's property is not pledged as security.

13. NEHMOTNÝ MAJETOK 13. INTANGIBLE ASSETS

tis. eur
EUR thousand

Nehmotný majetok	Intangible assets	Nakúpený software Purchased software	Obstaranie Acquisition of intangible assets	Spolu Total
Obstarávacia cena Acquisition cost				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	9 454	534	9 988
Prírastky	Additions	-	467	467
Presuny	Transfers	719	-719	-
Úbytky	Disposals	-49	-	-49
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	10 124	282	10 406
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia				
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	10 124	282	10 406
Prírastky	Additions	-	127	127
Presuny	Transfers	247	-247	-
Úbytky	Disposals	-6	-	-6
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	10 365	162	10 527
Oprávky Accumulated amortization				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	8 424	-	8 424
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	429	-	429
Úbytky	Disposals	-49	-	-49
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	8 804	-	8 804
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia				
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	8 804	-	8 804
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	532	-	532
Úbytky	Disposals	-6	-	-6
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	9 330	-	9 330
Zostatková hodnota Residual value				
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 320	282	1 602
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 035	162	1 197

14. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA 14. 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	791
Výsledok hospodárenia – Odložená daň (bod 28 Poznámok)	Creation/(disposal) within profit or loss – Deferred tax (Note 28)	-	-
Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Creation within other comprehensive income	-	-
SPOLU:	TOTAL:	791	791

V roku 2020 nedošlo po prehodnotení odloženej daňovej pohľadávky k jej zmene. Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2019: 21 %).

After the reassessment of the deferred tax asset in 2020, no change was performed. Deferred tax assets and liabilities have been calculated using the corporate income tax rate of 21 % (2019: 21 %).

15. OSTATNÝ MAJETOK 15. 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	138	54
Iné	Other	15	15
SPOLU:	TOTAL:	153	69

16. ZÁVÄZKY VOČI BANKÁM 16. DUE TO BANKS

tis. eur
EUR thousand

Závazky voči bankám	Due to banks	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
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	2	3
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	3 months to 1 year	3 022	9 567
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	-	-
nad päť rokov	over 5 years	160 000	110 000
SPOLU:	TOTAL:	163 024	119 570

Závazky voči bankám k 31. decembru 2020 zahŕňali úvery prijaté od komerčných bánk a od Európskej investičnej banky v celkovej hodnote 163 024 tis. EUR (z toho istina 163 022 tis. EUR a časovo rozlíšené úroky vo výške 2 tis. EUR). Tranže boli čerpané ako súčasť úverových rámcov v celkovej výške 375 000 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.

K 31. decembru 2020 boli nečerpané úverové linky v objeme 60 000 tis. EUR, 50 000 tis. EUR, 40 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 11 978 tis. EUR a 10 000 tis. EUR, ktoré umožňujú čerpať finančné prostriedky aj v inej mene ako v domácej mene.

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.

Amounts due to banks as at 31 December 2020 include loans received from commercial banks and the European Investment Bank totaling EUR 163,024 thousand (out of which EUR 163,022 represents the principal and EUR 2 thousand represents the accrued interest). The tranches were drawn up as part of credit facilities of EUR 375,000 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.

As at 31 December 2020, EXIMBANKA SR had unused credit limits of EUR 60,000 thousand, EUR 50,000 thousand, EUR 40,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 11,978 thousand, and EUR 10,000 thousand, which enabled funds to be drawn also in foreign currencies.

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.

17. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM 17. 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	12 826	4 863
SPOLU:	TOTAL:	12 826	4 863
Z toho: viazané prostriedky spolu	Of which: term deposits	-	356

18. OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY 18. 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	Other liabilities due to customers – refunding	213	4
Prijaté finančné záruky	Bank guarantees received	319	702
Preddavky od tretích osôb	Prepayments from third parties	32	32
Ostatné záväzky	Other liabilities	174	25
SPOLU:	TOTAL:	738	763

19. OSTATNÉ ZÁVÄZKY 19. 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	878	809
Ostatné záväzky	Other liabilities	450	404
SPOLU:	TOTAL:	1 328	1 213

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	66	30
Tvorba	Creation	121	124
Čerpanie	Usage	-94	-88
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	93	66

20. OSTATNÉ REZERVY 20. 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	-	-	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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	-	2 250	357	2 607
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	-	2 250	357	2 607
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia netto	Net creation/(release) during the year		234	25	259
Kurzové rozdiely netto	Foreign exchange differences net	-	-	-	-
Použitie pri úhrade záväzku	Usage by payment of liability	-	-	-9	-9
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	-	2 484	373	2 857

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.

21. VLASTNÉ IMANIE 21. EQUITY

K 31. decembru 2020 bola výška základného imania EXIMBANKY SR, 100 % vlastnenej štátom, 100 000 tis. EUR (2019: 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 57 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 2020, EXIMBANKA's total registered capital, which is wholly-owned by the state, amounted to EUR 100,000 thousand (2019: 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 57 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-marketable risks arising in accordance with the general conditions for loan insurance of EXIMBANKA SR.

22. VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA 22. PROFIT FOR THE YEAR AFTER TAX

Rada banky navrhne zriaďovateľovi EXIMBANKY SR rozdelenie zisku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020, takto:

The Bank Board will propose to the founder of EXIMBANKA SR distribution of profit for the year ended 31 December 2020 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	261
SPOLU:	TOTAL:	598

23. ÚROKOVÉ VÝNOSY 23. 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	2 566	1 019
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	11 863	7 531
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	-	-
SPOLU:	TOTAL:	14 429	8 550
Z toho: zo znehodnotených úverov spolu	Of which: total from defaulted loans	509	415

24. ÚROKOVÉ NÁKLADY 24. 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	500	32
Závazky voči klientom	Due to customers	-	-
SPOLU:	TOTAL:	500	32

25. VÝNOSY A NÁKLADY SPOJENÉ S POISTNÝMI AKTIVITAMI 25. 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	1 716	1 364
Podiel zaistovateľov na predpísanom poistnom	Reinsurer's share on gross written premium	-683	-754
SPOLU:	TOTAL:	1 033	610

(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	2 127	3 299
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurer's share on change in UPR	1	-
SPOLU:	TOTAL:	2 128	3 299

(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	43	193
SPOLU:	TOTAL:	43	193

(d) Poistné plnenia a podiel zaistovateľov na poistných plneniach

(d) Insurance claims paid and reinsurers' share on insurance claims paid

tis. eur

EUR thousand

Vyplatené poistné plnenia a súvisiace zaistenie	Claims paid and related reinsurance	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	-3 229	-3 333
Ostatné náklady súvisiace s poistením	Other claims handling expenses	-97	-148
SPOLU:	TOTAL:	-3 326	-3 481
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	201	57
Ostatné náklady súvisiace so zaistením	Other expenses relating to reinsurance	-	-
SPOLU:	TOTAL:	201	57

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

(e) Provisions for insurance claims and reinsurer's share on provisions for insurance claims

tis. eur

EUR thousand

Rezervy na poistné plnenia a súvisiace zaistenie	Provisions for insurance claims and relating reinsurance	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Tvorba rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Creation of provisions RBNS	-	-1 020
Tvorba rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Creation of provision IBNR	-7 949	-1 125
Tvorba rezervy na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Creation of provision for balancing extraordinary risks	-155	-8 500
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	3 229	3 333
Rozpustenie rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reversals of provisions RBNS	182	12 350
Rozpustenie rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Reversals of provisions IBNR	-	1 918
Rozpustenie inej technickej rezervy na poistné plnenie	Reversal of other technical provision for claims	1	154
Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	-4 692	7 110
Podiel zaistovateľov na tvorbe rezerv	Reinsurers' share on creation of provisions	357	407
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on claims paid	-201	-57
Podiel zaistovateľov na rozpustení rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reinsurers' share on reversals of provisions RBNS	-119	-6 200
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	37	-5 850

26. OSTATNÉ VÝNOSY
26. 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	21	386
Provízie od zaistovateľov	Commission income from reinsurance	115	128
Ostatné	Others	59	58
SPOLU:	TOTAL:	195	572

27. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY
27. 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: Personnel costs:			
Mzdové náklady	Wages and salaries	2 198	2 110
Príspevky do prvého a druhého piliera dôchodkového zabezpečenia	Contribution to the first and second pillar of state pension scheme	379	346
Náklady na ostatné sociálne zabezpečenie	Other social security expenses	567	545
Odmeny a ostatné osobné náklady	Bonuses and other benefits	723	667
Spolu:	Total:	3 867	3 668
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	Other general administrative expenses	1 959	1 965
SPOLU:	TOTAL:	5 826	5 633

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
Uistovacie audítorské služby	Other assurance services	-	-
Ostatné neaudítorské služby	Other non-audit services	-	13
SPOLU:	TOTAL:	41	54

28. DAŇ Z PRÍJMOV 28. 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	-2 190	-209
Odložená daň z príjmov	Deferred tax	-	-
Daň z príjmov právnických osôb (náklad)/výnos	Corporate income tax (expense)/ income	-2 190	-209
Odsúhlasenie efektívnej dane z príjmov: The effective tax rate reconciliation:			
Zisk/(strata) pred zdanením	Profit/(loss) before taxation	2 788	787
Očakávaná daň stanovená na základe sadzby dane z príjmov (náklad)/výnos	Expected tax determined based on the income tax rate (expense)/ income	-586	-165
Vplyv trvalých nedaňových nákladov	Impact of permanent non-tax expenses	-7	-1 185
Vplyv nevykázaných odloženej dane z príjmov z dočasných rozdielov	Effect of change in unrecognized deferred tax asset of the current year	-1 597	1 141
Nevyužitá daňová strata a daňová licencia z minulých rokov	Unused tax loss carried forward	-	-
Celková daň z príjmov	Total income tax expense	-2 190	-209
Efektívna sadzba dane z príjmov	Effective income tax rate	79 %	27 %

EXIMBANKA SR má nasledovné odpočítateľné dočasné rozdiely a daňové straty na odpočet:

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	13 680	10 322
Rezerva na poistné plnenia vzniknuté, ale nenahlásené a iná technická rezerva	IBNR provision and other technical provision	9 610	5 113
Rezerva na vyrovnanie mimoriadnych rizík	Provision for balancing extraordinary risks	8 655	8 500
Rezerva na záruky	Provision for guarantees	-	-
Iné rezervy	Other provisions	2 857	2 607
Ostatné záväzky	Other liabilities	786	671
Daňová strata na odpočet v budúcich obdobiach	Tax loss carried forwards realizable in future periods	771	1 542
Spolu:	Total:	36 359	28 755

EXIMBANKA SR has the following deductible temporary differences, tax losses carried forwards:

EXIMBANKA SR nevykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 6 844 tis. EUR (2019: 5 247 tis. EUR), pretože nepredpokladá, že v budúcnosti dosiahne dostatočný základ dane, oproti ktorému by odloženú daňovú pohľadávku použila.

EXIMBANKA SR did not recognize deferred tax assets of EUR 6,844 thousand (2019: EUR 5,247 thousand) under the assumption that there will not be a sufficient taxable basis against which the deferred tax asset could be used in future.

29. ZISK PRED ZMENAMI V PREVÁDZKOVOM MAJETKU A ZÁVÄZKOCH 29. 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	2 788	787
Úpravy o nepeňažné operácie: Adjustments for non-cash items:			
Odpisy	Depreciation and amortization	840	764
Zvýšenie (-)/zníženie hodnoty majetku	Impairment losses	2 629	4 062
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	Change in unearned premium reserve	-2 127	-3 299
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurers' share on change in unearned premium reserve	-1	-
Rozpustenie rezervy na poistné plnenie, netto	Release of claims provision, net	4 655	-1 260
Rozpustenie rezervy na neukončené riziká	Release of provisions for unexpired risk	-43	-193
Použitie rezervy na záruky	Usage of provisions for guarantees	-	-
Tvorba/použitie (-) rezervy na právne spory	(Use)/creation of litigation claim provision	234	2 250
Tvorba/použitie (-) rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky	(Use)/creation of provisions for long-term employee benefits	16	36
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	-9	2
SPOLU:	TOTAL:	8 982	3 149
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností zahŕňajú nasledujúce peňažné toky: Net cash from operating activities includes the following cash flows:			
Úroky prijaté	Interest received	13 234	7 998
Úroky zaplatené	Interest paid	-501	-29
		12 733	7 969

30. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI 30. 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 Assets		
Bežné účty	Current accounts	557
Termínované vklady	Term deposits	63 248
Závazky Liabilities		
Prijatý úver	Loan taken	50 000
Transakcie počas roka Transaction during the year		
Úrokový výnos	Interest income	8
Prijaté úroky	Interests received	8
Úrokový náklad	Interest expense	375
Platené úroky	Interests paid	375
Výnosy z poplatkov a provízií	Fee and commission income	270
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

During the year, EXIMBANKA SR recorded capital transactions with the founder presented 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 2020 nakupované výkony vo výške 75 tis. EUR (2019: 71 tis. EUR) a zákonné sociálne náklady vo výške 802 tis. EUR (2019: 838 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 28 Poznámok.

(c) Kompenzácie členom orgánov EXIMBANKY SR

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

tis. eur
EUR thousand

Zamestnanecké požitky	Employee benefits	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Rada banky Bank Board			
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	647	448
Požitky po skončení zamestnania	Post-employment benefits	19	18
SPOLU:	TOTAL:	666	466
Dozorná rada Supervisory Board			
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	57	64
SPOLU:	TOTAL:	57	64

In 2020, EXIMBANKA SR reports received services in the amount of EUR 75 thousand (2019: EUR 71 thousand) and legal social security expenses in amount of EUR 802 thousand (2019: EUR 838 thousand) included in the income statement under General administrative expenses. Transactions with the state also included payments of taxes, which are disclosed in Note 28.

(c) Remunerations of members of management bodies of EXIMBANKA SR

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

31. PLÁN DOPLNKOVÉHO DÔCHODKOVÉHO SPORENIA 31. 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 2020 EXIMBANKA SR v rámci tohto plánu prispela 97 tis. EUR (2019: 95 tis. EUR) a zamestnanci 52 tis. EUR (2019: 52 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 2020, under this plan, EXIMBANKA SR contributed EUR 97 thousand (2019: EUR 95 thousand) and employees contributed EUR 52 thousand (2019: EUR 52 thousand).

32. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY 32. 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 20 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 súvislosti, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia 2016 až 2020 môžu byť predmetom daňovej inšpekcie v období 2021 až 2025.

Zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky: K 31. decembru 2020 EXIMBANKA SR nemala žiadne významné zmluvne dohodnuté investičné výdavky (2019: žiadne).

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 20).

Tax contingencies: Due to various interpretations of some Slovak regulations, there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them to EXIMBANKA SR. The management of EXIMBANKA SR is not aware of any circumstances that may give rise to a future material loss in this respect. The tax periods from 2016 to 2020 may be subject to tax inspection in the period from 2021 to 2025.

Capital expenditure commitments: As at 31 December 2020, EXIMBANKA SR had no significant contractual capital expenditure commitments (2019: none).

33. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 33. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

Po skončení účtovného obdobia nenastali udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú závierku k 31. decembru 2020.

Vo februári 2021 vláda Slovenskej republiky v zmysle zákona vykonala zmeny v Dozornej rade.

S účinnosťou od 25. februára 2021 vymenovala do funkcie nových členov:

Ing. Lenka Ostrožlíková

Mgr. Robert Krett

JUDr. Gabriel Havrilla

Mgr. Ľuboslava Alexiková

Zároveň k 24. februáru 2021 odvolala z funkcie týchto členov:

Ing. Marián Podolák

Mgr. Attila Bencze

Ing. Roman Bánoczay

Marek Ročkár.

Na základe rozhodnutia MF SR zo dňa 23. marca 2021 boli vymenovaní za členov Výboru pre audit Ing. Lenka Ostrožlíková, Mgr. Ľuboslava Alexiková a Bc. Vladimír Vaňo, MBA.

Členom Výboru pre audit JUDr. Petrovi Štrpkovi, Ing. Margite Bohumelovej a Ing. Lýdii Oulehlovej uplynulo funkčné obdobie dňa 23. januára 2021.

No significant events have occurred after the balance sheet date that would require a change in the financial statements as at 31 December 2020.

In February 2021, the Government of the Slovak Republic made changes to the Supervisory Board in accordance with the act.

It appointed new members with effect from 25 February 2021:

Ing. Lenka Ostrožlíková

Mgr. Robert Krett

JUDr. Gabriel Havrilla

Mgr. Ľuboslava Alexiková

At the same time it removed the following members from office with effect from 24 February 2021:

Ing. Marián Podolák

Mgr. Attila Bencze

Ing. Roman Bánoczay

Marek Ročkár.

Based on the decision of the Ministry of Finance of the Slovak Republic of 23 March 2021, members of the Audit Committee were appointed: Ing. Lenka Ostrožlíková, Mgr. Ľuboslava Alexiková and Bc. Vladimír Vaňo, MBA.

The term of office expired on 23 January 2021 for the members of audit committee: JUDr. Peter Štrpka, Ing. Margita Bohumelová and Ing. Lydia Oulehlová.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní (tis. eur)

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

Položka	Item	Základné imanie	Fond na financovanie vývozných úverov	Fond na financovanie dovozných úverov	Fond na záruky	Fond na krytie neobchodovateľných rizík	Fond na krytie obchodovateľných rizík	Rezervný fond	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov	Nerozdelný zisk/Neuhradená 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	253	-	450	281 609
Súhrnný výsledok hospodárenia za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Total comprehensive result for the immediately preceding accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	578	578
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	112	-	-112	-
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 bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	365	-	578	281 849
Súhrnný výsledok hospodárenia za bežné účtovné obdobie	Total comprehensive result for the current accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	598	598
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	241	-	-241	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-87	-87
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	606	-	598	282 110

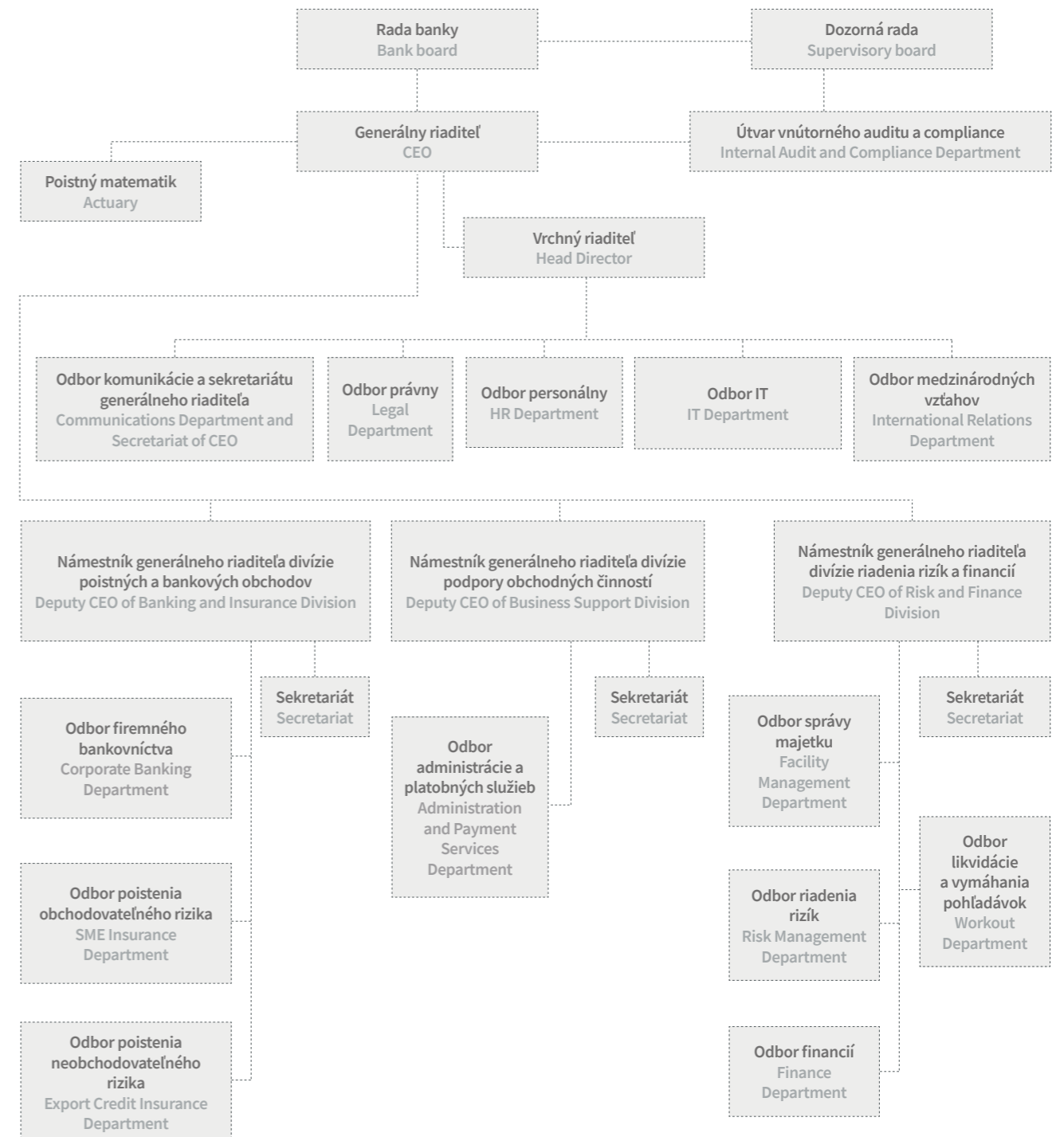
Výkaz o peňažných tokoch (tis. eur)

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 Cash flows from operating activities			
01.	Zisk/(strata) pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch (bod 29 Poznámok)	8 982	3 149
02.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	10 346	-26 407
03.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	-56 112	-119 171
04.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z poistenia	-150	4 820
05.	(Zvýšenie)/zníženie stavu majetku zo zaistenia	-	114
06.	(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	-84	-48
07.	(Zvýšenie)/zníženie nákladov a príjmov budúcich období	128	-65
08.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov voči bankám	-6 786	1 413
09.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom	7 963	270
10.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov zo zaistenia	-90	135
11.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných finančných záväzkov	-25	-75
12.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	28	-506
13.	Zvýšenie/(zníženie) výnosov a výdavkov budúcich období	-936	-619
14.	Daň z príjmov (zaplatená)/vrátená	-421	36
	Čisté peňažné toky (na)/z prevádzkových činností	-37 157	-136 954
B. Peňažné toky z investičných činností Cash flows from investment activities			
01.	Nákup investícií držaných do splatnosti	-	-
02.	Splatenie investícií držaných do splatnosti	-	-
03.	Nákup hmotného majetku	-38	-151
04.	Nákup nehmotného majetku	-127	-467
	Čisté peňažné toky (na)/z investičných činností	-165	-618
C. Peňažné toky z finančných činností Cash flows from financing activities			
01.	Prijaté úvery od bánk	84 830	112 827
02.	Splatenie záväzkov voči bankám	-34 590	-43
03.	Vklad štátnych finančných aktív do vlastného imania	-	-
04.	Odvod zo zisku do štátneho rozpočtu	-250	-250
	Čisté peňažné toky (na)/z finančných činností	49 990	112 534
	Čisté zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov	12 668	-25 038
	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	51 425	76 463
	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia	64 093	51 425

Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR

Organisational structure of EXIMBANKA SR





Exportno-íportná banka Slovenskej republiky
Grösslingová 1
811 09 Bratislava 1
Slovenská republika / Slovak Republic

www.eximbanka.sk