



VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT

2 0 1 8

 **Privatbanka**
Výnimočná ako Vy



VÁŽENÍ KLIENTI, AKCIONÁŘI A OBCHODNÍ PARTNERI,

je mi opět milou povinností předložit Vám výroční správu Privatbanky, a. s., tentokrát za rok 2018. V úvodním slove k výroční správě zvyknem psát, že tak robím s hrdostí, protože naša banka v posledních letech rostla naozaj dynamicky, pričom v mnohých ukazovateľoch dokonca prekonala aj naše vlastné očakávania a počas svojej existencie sa vypracovala na jedného z lídrov privátneho bankovníctva na Slovensku. Rád preto konštatujem, že ani uplynulý rok nebol v tomto smere výnimkou – opäť sa nám podarilo naplniť hlavné ciele a rok 2018 hodnotíme ako veľmi úspešný.

Podrobné číselné ukazovatele nájdete na nasledujúcich stranách výroční správ, ja sa zameriam skôr na globálnejšie čísla a trendy.

V prvom rade by som rád uviedol, že v roku 2018 sa nám opäť podarilo prekonať plánovanú hodnotu kľúčového ekonomického ukazovateľa – čistého zisku, pričom v prevádzkovom zisku banka dokonca zaznamenala svoju historicky najvyššiu hodnotu, 12,3 mil. eur. Veľmi sa teším aj z ďalšieho dôležitého ukazovateľa, ktorým je pomer dosiahnutého zisku k vlastnému imaniu banky (ROE), a ktorý už desiaty rok v rade presiahol hranicu desiatich percent. Ziskovosť na takejto úrovni je v kontexte slovenského bankovníctva určite pozoruhodná. No a históriu sme prepísali aj pri

výške bilančnej sumy, kde sme ukončili rok s doteraz najvyššou hodnotou, 722,9 mil. eur.

Sme špecialisti na spravovanie finančného majetku klientov, a preto sme hrdí na ich neustále rastúci záujem o služby nášho privátneho bankovníctva. V uplynulom roku sme v banke privítali stovky nových klientov, pričom dynamicky rástol aj celkový objem ich finančného majetku v správe banky. Ten sa medziročne zvýšil o takmer 15 % a ku koncu roka 2018 dosiahol výšku 1,26 mld. eur.

Klienti na Slovensku i v Českej republike, kde pôsobíme ako pobočka zahraničnej banky, oceňujú naše výnimočné produkty a prvotriedny servis založený na diskretnosti, profesionalite a individuálnom prístupe.

Darilo sa nám aj vo sfére korporátneho bankovníctva, ktoré je druhým hlavným pilierom podnikania banky. V uplynulom roku sme klientom pomohli zrealizovať ne jeden podnikateľský zámer, keďže naše úverové portfólio rástlo v percentuálnom vyjadrení už štvrtý rok po sebe dvojciferným tempom. Som veľmi rád, že sme sa aj v tejto oblasti dokázali presadiť v silnej konkurencii iných bánk, pričom pri schvaľovaní úverov sme nerobili ústupky z našej obozretnosti a konzervatívnosti. Dôsledné riadenie rizík je pre banku trvalou prioritou.



Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc.
Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Banka vyvíja aktivity aj vo vzťahu k affluentnému segmentu retailovej klientely, a to prostredníctvom siete pracovísk nášho regionálneho bankovníctva. V tejto oblasti sa nám rovnako podarilo splniť plánované ciele – či už v náraste objemu termínovaných vkladov, alebo v predaji korporátnych dlhopisov z verejných emisií nášho akcionára. Banka tu zaznamenala vysoko dvojciferný percentuálny medziročný nárast. Náš termínovaný vklad Privatbanka FIX konto bol odborníkmi už štvrtýkrát po sebe ocenený titulom Termínovaný vklad roka.

V roku 2018 sme sa zároveň sústredili na ďalší rozvoj a na skvalitňovanie bankových služieb. Predstavili sme niekoľko zásadných inovácií nášho internetbankingu tak, aby bola práca s ním pre klientov ešte komfortnejšia a prínosnejšia.

Vážení klienti, akcionári a obchodní partneri,

výsledky prezentované v tejto výročnej správe sú dielom spoločného úsilia celého tímu zamestnancov Privatbanky, a. s., či už na jej ústredí alebo na jej pracoviskách v regiónoch a v Českej republike. Na tomto mieste by som sa preto rád poďakoval všetkým našim zamestnancom za ich energiu a aktivitu. Denne

som svedkom ich zápalu pre spoločnú vec, neúnavnej práce, profesionality a motivácie ísť neustále dopredu. Zároveň ma veľmi teší, že sme aj v minulom roku mohli v pracovnom tíme banky privítať ďalších talentovaných odborníkov.

Ako predseda predstavenstva chcem zároveň vyjadriť svoju vďaku aj nášmu akcionárovi. To, čo banka dosiahla a ako napreduje, by nebolo možné bez jeho aktívnej podpory.

A naozaj úprimne by som sa chcel poďakovať Vám, našim klientom. Vaša spokojnosť a dôvera v banku je pre nás všetkých tou najväčšou motiváciou. Našou prvoradou ambíciou je snaha poskytovať Vám prvotriedny finančný servis. Preto budeme naše služby neustále zdokonaľovať. Už od vzniku Privatbanky, a.s. sme našu misiu definovali piatimi dynamickými slovami: výnimočné služby pre výnimočných ľudí. A verte mi, u nás v banke vnímame každého z Vás ako výnimočného. Ubezpečujem Vás, že v tomto prístupe ku klientom budeme dôsledne pokračovať aj v nasledujúcich rokoch.



DEAR CLIENTS, SHAREHOLDERS AND BUSINESS PARTNERS,

It's an honour for me to present to you this Annual Report of Privatbanka, a. s. for the year 2018. In the introduction to the annual report I usually state to present the Report with pride, because our Bank has grown truly dynamically in recent years, even surpassing our own expectations during its existence in terms of many indicators and making the Bank one of the leaders in private banking in Slovakia. Therefore, I am pleased to state that we have once again succeeded to achieve our main objectives and that we consider 2018 to have been very successful.

You can find detailed economic indicators on the following pages of the Annual Report. I will focus now on global figures and trends.

First of all, I would like to say that in 2018 we again managed to exceed the planned value of the key economic indicator, i.e., net profit, while the historically highest operating profit value of EUR 12.3 mil. was recorded. I am also pleased with another important indicator, namely ratio return over equity (ROE), which has exceeded 10 percent for the tenth year in a row. Profitability at this level is certainly remarkable in the context of Slovak banking. Moreover we have also rewritten our history with regard to the balance sheet total, in which case we finished the year with the highest volume in the Bank's history: EUR 722.9 mil.

We are specialists in managing clients' financial assets, and we are proud of growing demand for our private banking services. In the past year, we welcomed hundreds of new clients with the total volume of their financial assets in the Bank's management also growing dynamically. Their assets increased by almost 15 percent on a year-on-year basis and reached EUR 1.26 bil. at the end of 2018.

Clients in Slovakia and the Czech Republic, where we operate as a branch of a foreign bank, appreciate our exceptional products and first-class services based on discretion, professionalism and individual approach.

We were successful in corporate banking too, which is the second major pillar of the Bank's business. Last year, we helped our clients put a number of business plans into effect as our loan portfolio expressed as a percentage grew at a double-digit pace for the fourth consecutive year. I am very pleased that we have been able to push ourselves through strong competition of other banks in this area as well, and we have not made concessions on our prudence and conservatism when approving loans. Consistent risk management is a lasting priority for the Bank.



Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc.
General Director and Chairman of the Board of Directors

The Bank is also active in the affluent retail client segment, namely through its regional banking network. In this area, we also managed to meet our planned goals – whether in the growth of term deposits volume or in the sale of corporate bonds from public issues of our shareholder. The Bank recorded a high double-digit percentage year-on-year increase. Our Privatbanka FIX account term deposit was awarded by experts for the fourth time in a row as Term Deposit of the Year.

At the same time, in 2018, we focused on the further development and improvement of our banking services. We introduced some major innovations to our internet banking, so that working with it is even more comfortable and beneficial for clients.

Dear Clients, Shareholders and Business Partners,

The results presented in this annual report are the outcome of the joint efforts of the entire team of the Bank, both at the headquarters or at branches in regions and in the Czech Republic. I would like to express my sincere gratitude to all employees for their energy, expertise and daily honest work. I witness first hand their passion for our common business,

tireless work, professionalism and motivation to move forward every day. It's great to welcome new talented professionals who joined our team last year.

As Chairman of the Board of Directors, I also want to express my gratitude to our shareholders. The Bank's accomplishments and progress would not have been possible without their active support.

Not least, I would like to express my gratitude to you, our clients, as well. Your satisfaction and trust in the Bank is the greatest motivation for all of us. Our primary ambition is to provide you with first-class financial services. Therefore, we will do our best to constantly improve our products and services. Since the inception of Privatbanka, a.s., its founders defined the Bank's mission with five dynamic words: exceptional services for exceptional people. We really perceive each of you as exceptional. We continue to follow this principle to guide our work and our approach to our clients in the coming years as well.



PRIVATBANKA V ROKU 2018 PRIVATBANKA IN 2018	9
PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO PRIVATE BANKING	13
KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO CORPORATE BANKING	25
REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO REGIONAL BANKING	29
OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY OTHER ACTIVITIES OF THE BANK	37
PRIVATBANKA, a. s. PRIVATBANKA, a. s.	45
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA FINANCIAL STATEMENTS	53





**P R I V A T B A N K A V R O K U
2 0 1 8**

P r i v a t b a n k a i n 2 0 1 8



PRIVATBANKA V ROKU 2018

Dosiahnuté hospodárske výsledky

Privatbanka, a.s. v roku 2018 nadviazala na sériu predchádzajúcich úspešných rokov. Banka splnila plánované obchodné a ekonomické ciele. Jej prevádzkový zisk vzrástol medziročne o 3 % a dosiahol historicky najvyššiu úroveň – 12,3 mil. eur.

Banka zaznamenala v roku 2018 čistý zisk vo výške 8,4 mil. eur, čo predstavuje návratnosť kapitálu (ROE) na úrovni 11,3 %. ROE je jeden zo základných ukazovateľov efektívnosti, pričom Privatbanka, a.s. dosahuje hodnotu tohto ukazovateľa nad úrovňou 10 % nepretržite už od roku 2009.

Rok 2018 ukončila banka s doposiaľ najvyššou bilančnou sumou, konkrétne na úrovni 722,9 mil. eur. V medziročnom porovnaní to predstavuje jej nárast o 10 %.

Najväčšími zdrojmi zisku z hľadiska štruktúry výnosov boli čisté úrokové výnosy a čisté výnosy z poplatkov a provízií. Čisté úrokové výnosy sa pohybovali na úrovni 13,5 mil. eur a čisté výnosy z poplatkov a provízií dosiahli hodnotu 11,6 mil. eur.

Za vyššie uvedenými výsledkami banky v oblasti výnosov z poplatkov stojí najmä dynamický nárast objemu

majetku klientov privátneho bankovníctva v správe Privatbanky, a.s. Tento vzrástol v roku 2018 o takmer 15 % a dosiahol celkový objem 1,257 mld. eur. Dvojciferne, konkrétne o 12 %, narástol aj počet klientov privátneho bankovníctva.

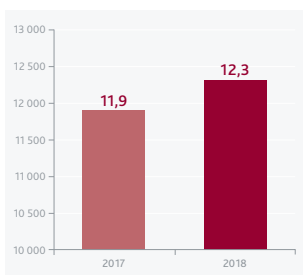
Banka využila svoj rastový potenciál aj v oblasti korporátneho bankovníctva, ktoré tvorí druhý hlavný pilier jej činnosti. Výrazný vplyv na čisté úrokové výnosy mal nárast objemu úverov, ktorý sa v porovnaní s minulým rokom zvýšil o 11 % a dosiahol hodnotu 397,5 mil. eur (brutto).

Privatbanka, a. s. nepretržite a dynamicky rastie počas celého obdobia svojej existencie. Rásť dokázala i v roku 2018, v rozhodujúcich ukazovateľoch dokonca dvojciferne, čím potvrdila svoju stabilnú pozíciu na slovenskom bankovom trhu.

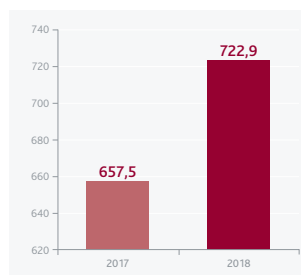
Dosiahnuté výsledky Privatbanky, a.s. v roku 2018 sú zároveň potvrdením kontinuálnej a dlhoročnej dôvery zo strany jej klientov.

Konkrétne výsledky banky v jednotlivých oblastiach jej činnosti sú podrobnejšie prezentované v ďalších častiach výročnej správy.

Prevádzkový zisk (tis. eur)



Bilančná suma (tis. eur)





PRIVATBANKA IN 2018

Achieved economic results

In 2018, Privatbanka, a. s. continued in a series of successful years. The Bank fulfilled its planned business and economic objectives. Its operating profit increased year on year by 3 percent and reached the historically highest level of EUR 12.3 mil.

In 2018, the Bank reported a net profit of EUR 8.4 mil., which represents a return on equity (ROE) of 11.3 percent. ROE is one of the basic indicators of efficiency, and has been reached by Privatbanka, a. s. at a level above 10 percent continuously since 2009.

The Bank terminated the year 2018 with its highest balance sheet total, namely in the amount of EUR 722.9 mil. In year on year comparison, it accounts for an increase of 10 percent.

The greatest source of our income from the point of view of the revenue structure was net interest income and net income from fees and commissions. Net interest income reached EUR 13.5 mil. and net income from fees and commissions amounted to EUR 11.6 mil.

The Bank's above-mentioned results in the area of income from fees and commissions are mainly due to a dy-

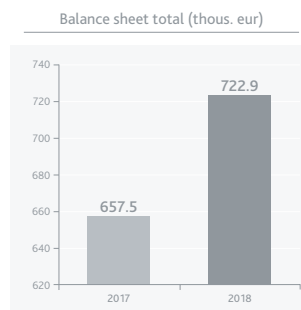
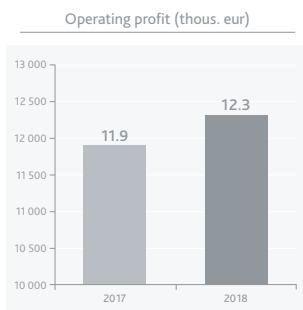
namic increase in the volume of private banking clients' assets under management of Privatbanka, a. s. These assets increased by almost 15 percent in 2018, and at the end of the year they reached a total of EUR 1.257 bil. The Bank recorded a double-digit hike, with the number of private banking clients increasing by 12 percent.

The Bank has also made use of its growth potential in the area of corporate banking, which forms the second major pillar of its operations. The net interest income was significantly impacted by an increase in the volume of loans, which increased by 11 percent compared to the previous year, reaching EUR 397.5 mil. (gross).

Privatbanka, a. s. has been continuously and dynamically growing since its founding. In 2018, the Bank was able to rise again in key indicators, in some parameters even increasing by double digits, thus confirming its stable position on the Slovak banking market.

The results achieved by Privatbanka, a. s. in 2018 are also a confirmation of the continuous and long-term confidence its clients have in the Bank.

Particular results of the Bank in individual areas of its activity are presented in more detail in the following sections of this annual report.







**P R I V Á T N E
B A N K O V N Í C T V O**

P r i v a t e B a n k i n g

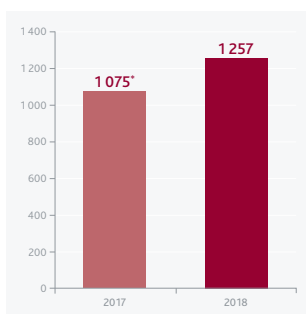


PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

V oblasti privátneho bankovníctva je ambíciou Privatbanky, a. s. naďalej pokračovať v dlhoročnom dynamickom raste objemu spravovaného finančného majetku jej klientov. Prostredníctvom tímu privátnych bankárov chce banka zároveň prinášať ako svojim existujúcim, tak aj novým klientom zaujímavé investičné príležitosti, a upevňovať svoju pozíciu na trhu privátneho bankovníctva.

V roku 2018 Privatbanka, a.s. patrila z hľadiska objemu spravovaného majetku klientov medzi trojicu slovenských bánk s najväčším objemom spravovaného majetku klientov privátneho bankovníctva. Potvrdením úspešného roku bol historicky najvyšší nárast celkového objemu spravovaného majetku v rámci SR a ČR, konkrétne o 183 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 14,5 %. Celková hodnota bankou spravovaných klientskych aktív v rámci privátneho bankovníctva (spolu na trhu SR a ČR) dosiahla ku koncu roku objem 1,257 mld. eur. Dôveru pri správe svojich financií nám v tomto roku prejavilo 482 nových klientov.

Vývoj objemu majetku v správe Privatbanky (SR+ČR) v rokoch 2017 a 2018 (mil. eur)



* Privátni klienti v správe banky

Ponuka produktov

Trend klesajúcich úrokových sadzieb a výnosov konzervatívnych investičných nástrojov sa odrzradil aj v postupnej zmene rizikových preferencií klientov banky. V záujme dosiahnutia vyšších výnosov boli ochotní prijať vyššiu mieru rizika, výsledkom čoho bola zmena produktových preferencií klientov, keď sa konzervatívne nástroje postupne transformovali do rizikovejších tried aktív s potenciálom dosiahnutia vyššieho výnosu.

K zmene rizikového profilu došlo často aj v prípade klientov, pri ktorých bola takáto zmena v minulosti neakceptovateľná, čím vznikla pre banku požiadavka na zodpovednejší a pozornejší výber vhodných investičných nástrojov vo vzťahu k akceptovateľným rizikám.

Aktívne riadené portfólio tvorí nosný prvok koncepcie Privatbanka Wealth Management. Predstavuje aktívnu správu finančných prostriedkov prostredníctvom bankou riadených nákupov a predajov cenných papierov v portfóliách klientov. Investičná služba aktívne riadeného portfólia je určená pre klientov s dlhodobou voľnými finančnými zdrojmi, ktorí nemajú čas, know-how alebo ambíciu investovať ich na finančných trhoch na základe vlastných rozhodnutí. Klient prostredníctvom plného mandátu udeleného banke zverí svoje finančné prostriedky do správy banky, ktorá na základe posúdenia preferencií klienta vo vzťahu k výnosu a riziku pre neho vytvorí individuálnu investičnú stratégiu, v súlade s ktorou následne realizuje aktívnu správu portfólia cenných papierov.

Objemovo dominantným prvkom produktovej ponuky Privatbanky, a.s. v roku 2018 boli korporátne

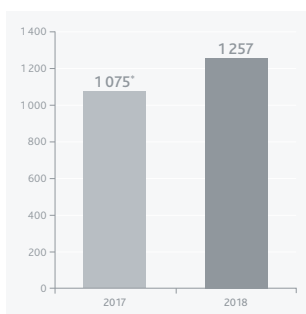


PRIVATE BANKING

In the area of private banking, the ambition of Privatbanka, a. s. is to continue in the long-term dynamic growth in the volume of assets under management. At the same time, through a team of private bankers, the Bank wants to bring to its existing as well as new clients interesting investment opportunities and further strengthen its position in the private banking market.

In 2018, in terms of the volume of assets under management, Privatbanka, a. s. was among the 3 Slovak banks with the largest volume of clients' assets managed by private banking. A confirmation of the successful year was the historically highest increase in the total volume of assets under management in the Slovak and Czech Republic, namely EUR 183 mil., which represents a year-on-year increase of 14.5 percent. The total value of the assets under management of private banking (together on the market in the Slovak and Czech Republic) amounted to EUR 1.257 bil. by the end of the year. In 2018, 482 new clients showed their confidence in our management of their assets.

Development in the volume of assets managed by Privatbanka (SR + CR) from 2017 to 2018 (millions of euros)



* Private clients under management of Bank

Offering of products

The trend of constantly falling interest rates and yields of conservative instruments was reflected in the gradual change in our clients' risk preferences. In order to achieve higher returns, they were willing to accept a higher risk rate, resulting in a change in clients' product preferences when conservative instruments gradually transformed into more risky asset classes with higher yield potential.

Often, the risk profile has been changed for those clients for whom such change would have not been acceptable in the past, thus requiring the Bank to make more responsible and heedful choices of appropriate investment instruments in relation to acceptable risk.

The actively managed portfolio is the core element of the Privatbanka Wealth Management concept. It represents the active management of funds through bank-driven securities purchases and sales in clients' portfolios. The investment service of an actively managed portfolio is intended for clients with long-term investment horizon, who do not have the time, know-how or ambition to invest their funds in financial markets on their own. Through the discretionary mandate given to the Bank, the client entrusts its funds to the Bank's administration, which, based on the assessment of the client's preferences in relation to the return and risk, creates an individual investment strategy in accordance with which the Bank then actively manages the securities portfolio.

From the volume point of view, the dominant element of the product offer of Privatbanka, a. s. in 2018 were corporate bonds from the portfolio



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

dlhopisy z portfólia finančnej skupiny Penta, ktoré zároveň tvorili základný nástroj rastu objemu spravovaného majetku klientov. Hlavnými výhodami korporátnych dlhopisov Penta sú nízka volatilita, pravidelná výplata výnosov, atraktívny fixný výnos a bezpečnosť v podobe kapitálovo silného emitenta. Tieto parametre a možnosť ich nákupu výhradne prostredníctvom Privatbanky, a.s. z korporátnych dlhopisov zároveň robia silný akvizíčný nástroj, využívaný bankou na získavanie nových klientov.

Stabilnú a dlhoročnú súčasť produktového portfólia predstavujú aj pasívne riadené fondy (Exchange Traded Funds), ktoré sú pre klientov efektívnejšou alternatívou k aktívne riadeným fondom, najmä vďaka vysokej likvidite, nižším nákladom spojeným s ich nákupom a držbou, možnosti nákupu i predaja prostredníctvom burzy cenných papierov, aj výhodnejšiemu daňovému režimu.

Cieľom Privatbanky, a.s. je poskytovať služby privátneho bankovníctva na najvyššej úrovni, preto v roku 2018 venovala nemalé úsilie oblasti vývoja nových funkcionalít v rámci Internetbankingu a elektronickej komunikácie s klientmi. Pre klientov sprístupnila možnosť potvrdzovať obchody s cennými papiermi z pohodlia ich domova formou autorizácie obchodu v prostredí Internetbankingu, prípadne prostredníctvom ich mobilného telefónu. Súčasne v Internetbankingu rozšírila funkcionalitu sekcie cenných papierov o možnosť získania komplexného prehľadu o stave investícií a majetku klienta v Privatbanke, a.s.

Tím privátnych bankárov v SR

V rámci stratégie rozvoja tímu privátnych bankárov pôsobiacich na Slovensku Privatbanka, a.s. rozšírila počet zamestnancov odboru privátneho bankovníctva o troch nových privátnych bankárov, vďaka čomu ich tímu ku koncu roka tvorilo spolu 28 privátnych bankárov, ktorí regionálne pokrývajú celé územie Slovenska. Zastúpenie v rámci západného Slovenska má banka aj naďalej v Bratislave, Trnave, Galante a Malackách. Služby pre región stredného Slovenska zabezpečujú privátni bankári v Žiline a Banskej Bystrici. Východné Slovensko pokrývajú privátni bankári pôsobiaci v Košiciach a Prešove.

Medziročne sa privátnym bankárom v rámci Slovenska podarilo zvýšiť objem spravovaného majetku klientov o 140 mil. eur, čo predstavuje historicky najvyšší medziročný nárast od začiatku pôsobenia Privatbanky, a.s. na trhu privátneho bankovníctva.

Kľúčovou prioritou banky v oblasti privátneho bankovníctva je zvyšovanie odbornosti a profesionality privátnych bankárov. V tejto súvislosti banka v uplynulom roku uskutočnila pre svojich privátnych bankárov v SR i v ČR sériu interných produktových školení, ktoré boli realizované pod gesciou Produktového centra úseku privátneho bankovníctva. Okrem interných školení sa privátni bankári zúčastnili aj celého radu externých odborných seminárov a konferencií.



PRIVATE BANKING

of the Penta financial group, which also acted as the main tool for increasing the volume of clients' asset under management. The main advantages of Penta's corporate bonds are low volatility, regular payout of coupons, attractive fixed yield and credit security in the form of a strong issuer. All of these parameters and the possibility of their purchase exclusively through Privatbanka, a. s. make these corporate bonds a powerful acquisition tool used by the Bank to attract new clients.

Exchange Traded Funds are also a stable and long-term component of the product portfolio. Exchange Traded Funds are more efficient alternative to active managed mutual funds for clients, especially due to their high liquidity, lower purchase and holding costs, and simultaneously can be bought and sold through the stock exchange, as well as a more favourable tax regime.

The aim of Privatbanka, a. s. is to provide private banking services at the highest level, so in 2018, the Bank devoted considerable effort to the development of new functionalities within Internet banking and electronic communication with clients. For clients, the Bank has made it possible to confirm securities trades from the comfort of their home in the form of trade authorization in the Internetbanking environment or via mobile phone. At the same time, in Internetbanking, the Bank expanded the functionality of the Securities Section to obtain a comprehensive overview of the client's investments and assets in Privatbanka, a. s.

Team of private bankers in Slovakia

In the framework of the development strategy of the private bankers team operating in Slovakia, Privatbanka, a. s. expanded the number of private banking staff by 3 new private bankers, bringing the team of private bankers to a total of 28 people who regionally covered the entire territory of Slovakia by the end of the year. Private bankers in Bratislava, Trnava, Galanta and Malacky continue to be represented in Western Slovakia. Services for Central Slovakia are provided by private bankers in Žilina and Banská Bystrica. Eastern Slovakia is covered by private bankers operating in Košice and Prešov.

In the year-on-year comparison, the private bankers in Slovakia managed to increase the volume of assets under management by EUR 140 mil., which represents the highest year-on-year increase since the entry of Privatbanka, a. s. on the private banking market.

The Bank's key priority in the area of private banking is to increase the expertise and professionalism of the private bankers. In this respect, the Bank conducted a series of internal product trainings for its private bankers in the Slovak Republic and the Czech Republic, which were conducted under the auspices of the Bank's Product Centre. In addition to internal training, private bankers also attended a number of external seminars and conferences.



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Privatbanka v Českej republike

Privatbanka, a.s. pôsobila v Českej republike do 8. 1. 2018 ako obchodné zastúpenie banky v Prahe. Od tohto dátumu, na základe rozhodnutia vydaného Českou národnou bankou, Privatbanka, a.s. realizuje aktivity na českom území ako pobočka zahraničnej banky s obmedzenou licenciou. Zamestnanci Pobočky Privatbanky, a.s. môžu prijímať pokyny klientov na realizáciu obchodov a na základe udelenej plnej moci môžu uzatvárať zmluvnú dokumentáciu s klientmi, čo celkovo zlepšilo rozsah a kvalitu klientských služieb banky na trhu v ČR. Samotné obchodné transakcie (pokyny klientov, platobné príkazy) sú naďalej realizované na ústredí banky v Bratislave.

Privátni bankári pôsobia na území Českej republiky predovšetkým v Prahe, kde banka rozšírila svoj tím o troch nových zamestnancov, tiež v Ostrave, kde sú dvaja privátni bankári a v Brne, kde rovnako pôsobia dvaja privátni bankári.

Majetok klientov z Českej republiky spravovaný Privatbankou, a.s. medziročne vzrástol o 17 % a dosiahol 7 mld. CZK, počet klientov sa zvýšil o 24 %. Cieľom Privatbanky v Českej republike je pokračovať v postupnom náraste podielu na trhu privátneho bankovníctva.

Asset management

Banka v minulom roku pokračovala v procese zmien klientských portfólií v smere zvyšovania podielu dynamických investičných tried, resp. volatilných finančných nástrojov (akcie, reality a oportunity). Ich

podiel stúpol o približne 5 % a ku koncu roka tvorili viac ako 27 % z objemu majetku klientov využívajúcich investičnú službu riadenia portfólia. Z hľadiska celosvetovej, ale aj slovenskej konkurencie v podobe zmiešaných podielových fondov, resp. riadených portfólií, sa Privatbanka, a.s. na stupnici rizikovosti prikláňa aj naďalej ku konzervatívnejším riešeniam.

V porovnaní s rokom 2017 bol rok 2018 bohatý na množstvo politicko-ekonomických udalostí, ktoré rozkolísali hodnoty akciových indexov, kreditné prírážky a ceny dlhopisov. Stupňujúca sa obchodná vojna v podobe zavádzania colných taríf na vybrané tovary medzi gigantmi svetovej ekonomiky (USA a Čínou), odďalovanie definitívnej podoby brexitu, resp. problémy pri jeho presadzovaní v britskom parlamente, obava z inverznej krivky dlhopisových výnosov (výnosy s kratšou splatnosťou majú vyššie výnosy ako tie s dlhšou splatnosťou) v USA chápaná ako predzvesť recesie, niekoľkomesačné spory medzi populistickou vládou Talianska a EÚ o definitívnu podobu schodku štátneho rozpočtu, strach z neudržateľnosti narastajúceho zadlžovania sa podnikového sektora v Číne, neúspešná menová politika ECB snažiacia sa dlhodobo rozbehnúť motory európskej ekonomiky – všetky tieto javy, ktoré prebiehali buď izolovane alebo paralelne, sa negatívne podpísali na dianí na svetových finančných trhoch.

Výsledkom bolo, že takmer všetky druhy finančných nástrojov zaznamenali v roku 2018 negatívne zhodnotenie, mnohé i dvojciferné.

Na základe pomerne konzervatívneho zloženia klientských portfólií v správe Privatbanky, a.s. bolo dosiahnuté negatívne zhodnotenie vo výške (mínus) - 1,6 %



PRIVATE BANKING

Privatbanka in the Czech Republic

Privatbanka, a. s. operated in the Czech Republic until January 8, 2018 as a commercial representation of the Bank in Prague. From this date, on the basis of a decision issued by the Czech National Bank, Privatbanka, a. s. has been carrying out activities in the Czech Republic as a branch of a foreign bank with limited license. Employees of branches of Privatbanka, a. s. can accept client orders to execute deals and can conclude contractual documentation with clients based on the power of attorney granted, which overall improves the scope and quality of the Bank's client services on the Czech market. Business transactions themselves (client orders, payment orders) are still carried out by the Bank's headquarters in Bratislava.

Private bankers mainly operate in the Czech Republic mainly operate in Prague, where the Bank has expanded its team by 3 new employees, as well as in Ostrava, where were 2 private bankers and in Brno, where 2 private bankers were active.

The property of clients from the Czech Republic managed by Privatbanka, a. s. increased by 17 percent on a year-on-year basis amounting to CZK 7 bil. and the number of clients increased by 24 percent. The goal of Privatbanka in the Czech Republic is to continue to gradually increase its private banking market share.

Asset Management

Last year, the Bank continued in the process of changing client portfolios in the direction of increasing the share of dynamic investment classes, or volatile

financial instruments. Their share rose by around 5 percent and accounted for more than 27 percent of the volume of clients' portfolios at the end of the year. In terms of global and Slovak competition in the form of mixed mutual funds, or managed portfolios, Privatbanka, a. s. (at the scale of risk level) continues to be more conservative in its solutions.

Compared to 2017, 2018 was rich in a number of political-economic events that volatilized stock indexes, credit spreads and bond prices. The escalating trade war in the form of the introduction of customs tariffs on selected goods among world economy giants (US and China), the postponing of the definitive form of Brexit, respectively difficulties in enforcing it in the British Parliament, fears of a bond yield inverse curve (yields with shorter maturities have higher yields than those with longer maturities) seen in the US as a harbinger of recession, several-month-long disputes between the populist government of Italy and the EU on a definitive state budget deficit, the fear of unsustainability in China's growing corporate indebtedness, the failure of the ECB's monetary policy to run the European economy in the long run – all of these phenomena, taking place either in isolation or in parallel, have been negatively affecting global financial markets.

As a result, almost all types of financial instruments experienced depreciation in 2018, many of them double-digit declines.

Based on the relatively conservative composition of client portfolios under the management of Privatbanka, a. s., the depreciation of -1.6 percent was a significantly better result compared to the



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

výrazne lepším výsledkom v porovnaní s dosiahnutými výsledkami konkurencie. Treba pritom uviesť, že ide o historicky prvý medziročný pokles hodnoty portfólií po 11 rokoch ich pozitívneho zhodnocovania. Zároveň je to však prirodzený jav vyplývajúci z volatility svetových finančných trhov.

Portfólio cenných papierov v majetku banky

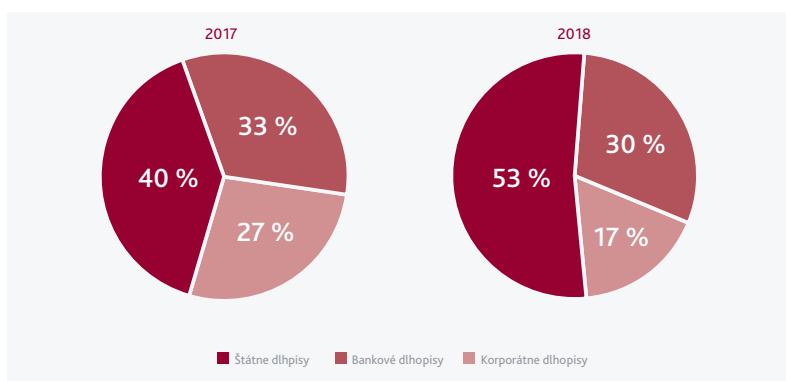
Veľmi nízka úroveň výnosov v Európe v roku 2018 výrazne ovplyvnila bankové portfólio cenných papierov a nové investície do dlhopisov. K 31. 12. 2018 dosiahol objem portfólia cenných papierov Privatbanky, a. s. 217 mil. eur, čo predstavovalo asi 30 % bilancie banky.

Viac ako polovicu portfólia cenných papierov banky tvoria štátne dlhopisy. V tejto skupine dominujú štátne dlhopisy Slovenskej republiky, nasledované dlhopismi Poľska a Talianska.

Druhou najväčšou skupinou dlhopisov v bankovom portfóliu sú dlhopisy systémovo významných nadnárodných bánk, s podielom 30 %. Kvalitné korporátne dlhopisy spolu s dlhopisovými exchange traded fondami (ETF) tvoria najmenšiu zložku bankového portfólia, približne 17 %.

Priemerná splatnosť celého portfólia cenných papierov banky je len 3 roky. Viac ako 70 % portfólia banky tvoria dlhopisy, ktoré je možné založiť v ECB.

Porovnanie zloženia portfólia cenných papierov banky ku koncu rokov 2017 a 2018





PRIVATE BANKING

results achieved by the competition. It should be noted, however, that historically this is the first year-on-year decline in the value of portfolios after 11 years of positive appreciation. At the same time, it is a natural phenomenon resulting from the volatility of global financial markets.

Portfolio of securities owned by the Bank

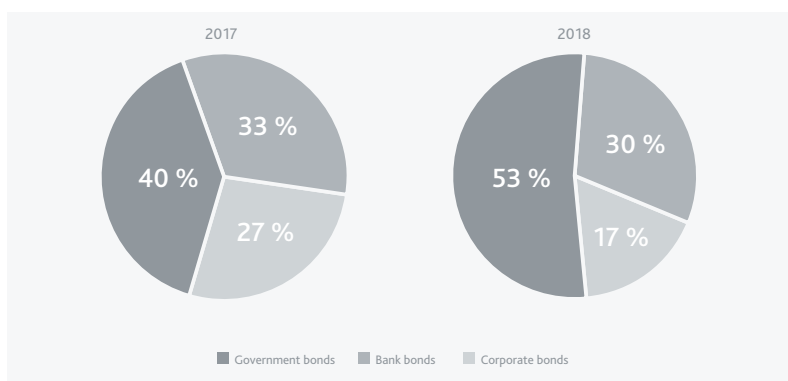
The very low interest rates and yields in Europe in 2018 significantly affected the Bank's securities portfolio and new investment in bonds. As of December 31, 2018, the securities portfolio of Privatbanka, a. s. reached 217 mil. EUR, representing about 30 percent of the Bank's balance sheet.

More than half of the securities portfolio of the Bank are government bonds. This group is dominated by state bonds of the Slovak Republic, followed by bonds of Poland and Italy.

The second largest group of bonds in the banking portfolio are bonds of systemically significant banks, with a 30 percent share. High-quality corporate bonds, together with fixed income exchange traded funds (ETFs), make up the smallest component of the banking portfolio, at approximately 17 percent.

The duration of the Bank's entire securities portfolio is only 3 years. More than 70 percent of the Bank's portfolio is made up of bonds that are ECB eligible.

Comparison of the Bank's securities portfolio composition at the end of 2017 and 2018





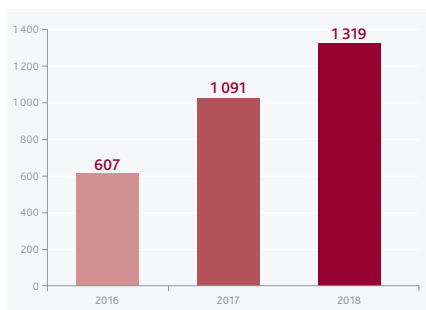
PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Emisie korporátnych cenných papierov

Banka sa aj v roku 2018 zamerala na aranžovanie dlhopisov pre spoločnosti z portfólia akcionára banky (korporátne dlhopisy). Okrem emisií dlhopisov realizuje Privatbanka, a.s. pre akcionársku skupinu aj financovanie prostredníctvom finančných zmeniek.

V roku 2018 dosiahol objem vyššie uvedených korporátnych cenných papierov vlastnených klientmi banky viac ako 1,3 mld. eur. Ich štruktúra sa v porovnaní s rokom 2017 skoro nezmenila – z celkového objemu korporátnych cenných papierov 930 miliónov eur predstavujú dlhopisy z neverejných emisií umiestňovaných najmä prostredníctvom privátneho bankovníctva, 180 miliónov eur tvoria dlhopisy z verejných emisií sprostredkované klientom regionálnej siete banky a zostávajúci viac ako 200 miliónov eur tvoria finančné zmenky skupiny Penta.

Objem korporátnych cenných papierov vlastnených klientmi banky v rokoch 2016 – 2018 (v miliónoch eur)



*objemy zahŕňajú verejné, neverejné emisie dlhopisov a finančné zmenky

Banka v roku 2018 zrealizovala vydanie spolu 46 emisií korporátnych dlhopisov formou neverejnej ponuky. Z uvedeného počtu bolo 37 emisií denominovaných v mene euro a 9 emisií v českej korune. Celkový objem dlhopisov umiestnených prostredníctvom neverejnej ponuky v roku 2018 prekročil 338 mil. eur.

V oblasti korporátnych dlhopisov umiestnených formou verejnej ponuky prostredníctvom regionálnej siete banky zrealizovala 17 nových emisií dlhopisov v celkovom objeme takmer 118 miliónov eur. Zároveň banka v roku 2018 aranžovala historicky prvú verejnú emisiu v českých korunách.

Bankové dlhopisy

Privatbanka, a.s. vydáva aj vlastné dlhopisy. Celkový objem týchto dlhopisov dosiahol k 31. 12. 2018 takmer 25 miliónov eur. V priebehu roka 2018 zmaturovala jedna emisija bankových dlhopisov v objeme 5 miliónov eur a bola nahradená novou emisiou v rovnakom objeme.



PRIVATE BANKING

Corporate securities issues

In 2018, the Bank focused on arranging bonds for companies from the Bank's shareholder portfolio (corporate bonds). In addition to bond issues, Privatbanka, a. s. also has provided financing for the shareholder group through corporate notes.

In 2018, the volume of the above-mentioned corporate securities owned by the Bank's clients reached more than EUR 1.3 bil. Their structure was almost unchanged compared to 2017 – of the total volume of corporate securities, private issues were in the amount of EUR 930 million (placed mainly through private banking), bonds with public offer were in the amount of EUR 180 mil. (arranged for clients of the regional network of the Bank), and more than EUR 200 mil. in the form of Penta's corporate notes.

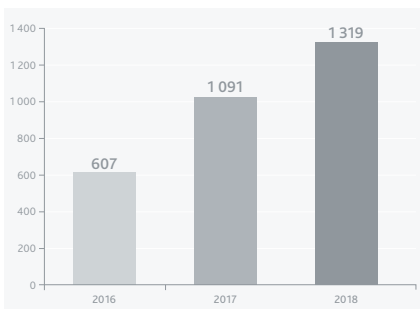
In 2018, the Bank issued a total of 46 issues of corporate bonds as private issues. Of this number, 37 issues were denominated in EUR and 9 were denominated in Czech crowns. The total volume of private issues exceeded EUR 338 mil. in 2018.

In the area of corporate bonds placed in a form of public offering through a regional network, the Bank made 17 new bond issues totalling nearly EUR 118 mil. At the same time, in 2018, the Bank arranged the first ever bond with public offer in Czech crowns.

Bank bonds

Privatbanka, a. s. also issues its own bonds. The total volume of these bonds reached almost EUR 25 mil. as of 31.12.2018. In the course of 2018, one bond issue of the Bank matured (volume of EUR 5 mil.) and was replaced by a new issue in the same volume.

Volume of corporate securities owned by the Bank's clients in 2016-2018 (in mil. of EUR)



* volumes include public and non-public bond issues and bills of exchange





**K O R P O R Á T N E
B A N K O V N Í C T V O**

C o r p o r a t e B a n k i n g



KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

Korporátne bankovníctvo predstavuje najvýznamnejšiu časť bilančného biznisu Privatbanky, a.s., kde výška úverového portfólia v roku 2018 dosiahla 53% podiel na bilančnej sume banky. Ku koncu roka 2018 dosiahlo úverové portfólio výšku 397,5 mil. eur (brutto), čo znamená jeho dvojciferný nárast (11,4 %) už štvrtý rok po sebe.

Dosiahnuté výsledky dokazujú, že vďaka flexibilita a individuálnemu prístupu dokáže banka získať dôveru náročných korporátnych klientov aj v prostredí silnej konkurencie ostatných bánk.

Banka sa primárne venuje hlavne financovaniu malých a stredných podnikov pôsobiacich naprieč celým odvetvovým spektrom hospodárstva. V roku 2018 vykazovala Privatbanka, a.s. najväčšiu aktivitu v segmente developerských projektov, prenájmu komerčných nehnuteľností, obchodu a služieb. Významnou cieľovou skupinou sú pre banku klienti privátneho bankovníctva, ktorým poskytuje úvery zabezpečené cennými papiermi z ich majetku v správe banky.

Privatbanka, a.s. pri financovaní projektov a podnikateľských zámerov dlhodobo uplatňuje konzervatívny a maximálne obozretný prístup. Kladie dôraz na dôslednú analýzu kredibility dlžníkov a požaduje ručenie bonitným a likvidným kolaterálom. Pri valuácii zabezpečenia jednotlivých úverov postupuje banka tak, aby táto hodnota v každom ohľade reflektovala dosiahnuteľnú cenu v prípade realizácie zabezpečenia. Vďaka tomuto prístupu banka doteraz nezaznamenala žiadnu významnú stratu, vyplývajúcu zo zlyhania úverových klientov pri plnení zmluvných záväzkov voči nej.

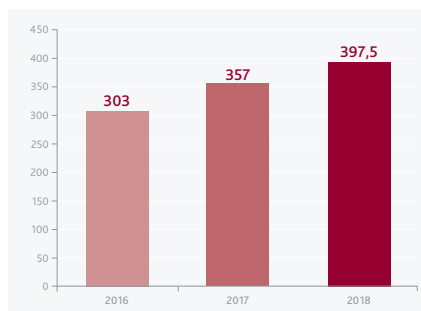
Podiel opravných položiek na celkovej výške úverového portfólia dosiahol ku koncu roka 2018 úroveň 3,9 %. Okrem opravných položiek tvorených k individuálne posudzovaným rizikovým úverovým pohľadávkam banka pokračovala v tvorbe portfóliových opravných položiek k skupinám úverov so spoločnými charakteristickými znakmi. Cieľom banky je zohľadniť budúce straty, ktoré ešte neboli identifikované, ale na základe vývoja ekonomickej situácie existuje potenciálna možnosť ich vzniku v budúcnosti.

V uplynulom roku banka úspešne zaviedla reportovanie o úverovom portfóliu banky v súlade s požiadavkami nadnárodného projektu Anacredit.

Banka tiež úspešne zvládla prechod na nový medzinárodný štandard finančného vykazovania IFRS 9, ktorý je účinný od januára 2018.

Strategickým cieľom v oblasti korporátneho bankovníctva ostáva udržanie kontinuálneho rastu zdravého úverového portfólia, a to pri zachovaní dlhodobo osvedčeného konceptu poskytovania úverov.

Objem úverového portfólia v mil. eur (brutto)





CORPORATE BANKING

Corporate Banking is the most significant part of the business of Privatbanka, a. s., with the loan portfolio in 2018 at 53 percent of the Bank's balance total. At the end of 2018, the loan portfolio amounted to EUR 397,5 mil. (gross), signifying a double-digit increase (11,4 percent) for the fourth consecutive year.

The results prove that thanks to its flexibility and individual approach, the Bank is able to gain the trust of demanding corporate clients even in the environment of strong competition from other banks.

The Bank continues to focus on financing small and medium-sized enterprises operating across the whole industrial spectrum of the economy. In 2018, Privatbanka, a. s. showed enormous activity in the segment of development projects, rental of commercial real estate and trade and services. An important target group for the Bank are private banking clients, to whom the Bank provides loans secured by securities from their assets under management of the Bank.

Privatbanka, a. s. has long applied a conservative and maximally prudent approach when financing projects and business intentions. The Bank places emphasis on rigorous analysis of borrowers' credibility, and demands creditworthy and liquid collateral. In assessing the collateralization of individual loans, the Bank proceeds in such a way that the value in each respect reflects an achievable price in the case of the realization of the collateral. As a result of this approach, the Bank has so far not experienced any significant loss resulting from the default of credit clients in meeting their contractual obligations.

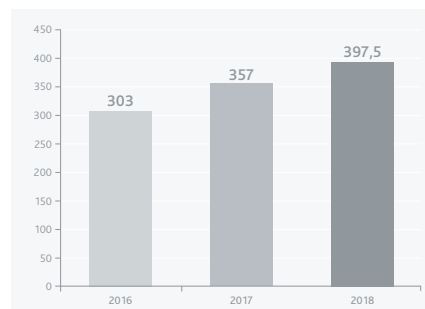
The share of provisions on the total loan portfolio reached 3.9 percent at the end of 2018. In addition to adjustments formed on an individual basis to specific risk receivables, the Bank continued in the creation of portfolio adjustments to groups of loans with common characteristics. The objective was to take account of future losses not yet identified, but on the basis of development of the economic situation, there is a potential possibility of their occurrence in the future.

In the past year, the Bank successfully introduced loan portfolio reporting of the Bank in line with the requirements of the multinational Anacredit project.

The Bank also successfully managed the transition to the new International Financial Reporting Standard (IFRS 9), effective from January 2018.

The strategic goal in the corporate banking sector is to maintain the continuous growth of a healthy loan portfolio while maintaining a long-term proven loan delivery concept.

Volume of the loan portfolio in mil. EUR (gross)







**R E G I O N Á L N E
B A N K O V N Í C T V O**

R e g i o n a l B a n k i n g



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Regionálne bankovníctvo Privatbanky, a.s je zamerané na affluentný segment retailovej klientely, teda na klientov s vyššími príjmami, resp. úsporami. Pre túto skupinu banka sprístupňuje nadštandardné formy zhodnocovania voľných finančných prostriedkov, pričom služby regionálneho bankovníctva môžu klienti využiť na 13-tich obchodných miestach regionálnej siete po celom území Slovenska. Obchodná sieť pozostáva z troch Regionálnych investičných pobočiek (RIP) a Centra bankových služieb vrátane hotovostných operácií a deviatich Regionálnych investičných centier, ktoré poskytujú len bezhotovostné služby. Situované sú v Bratislave a krajských mestách. Bankovní špecialisti na každom z týchto pracovísk klientom poskytujú základné investičné poradenstvo a možnosť investovania do dvoch kľúčových produktov – termínovaných vkladov alebo dlhopisov z verejných emisií emitentov z ekonomicky silnej finančnej skupiny Penta.

Hlavnou úlohou regionálneho bankovníctva je zabezpečiť pre banku jej potreby v oblasti zdrojov pre korporátne bankovníctvo, teda získavanie termínovaných vkladov od obyvateľstva. V tomto smere bol rok 2018 výnimočne dynamický, keď čistý nárast termínovaných vkladov dosiahol 47,5 mil. eur, čo predstavuje medziročné zvýšenie ich objemu o 16 % na konečný objem 340 mil. eur.

Termínovaný vklad Privatbanka FIX Konto oceňujú nielen klienti, ale aj odborníci z nezávislého finančného portálu Finančná hitparáda, ktorí ho už štvrtýkrát po sebe vyhlásili za Termínovaný vklad roka do 10 000 eur.

Druhou, nemenej významnou úlohou regionálneho bankovníctva, je predaj korporátnych dlhopisov, konkrétne dlhopisov z verejných emisií spoločností patriacich do skupiny Penta, ktoré môže klient získať exkluzívne len v Privatbanke, a.s. V tejto oblasti dosiahla regionálna sieť Privatbanky, a.s. v roku 2018 historicky najvyšší predaj dlhopisov, v objeme takmer 130 mil. eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom znamená nárast ich predaja o 24 %. Rovnako rekordný bol aj počet 16-tich emisií Penta Public, ktoré regionálna sieť úspešne umiestila medzi investormi z prémiového retailového segmentu.

Dosiahnuté výsledky sú odrazom profesionálnej práce tímu vysokokvalifikovaných predajcov banky v jej pobočkách a investičných centrách. Banka v nich klientom poskytuje nielen kvalitné odborné poradenstvo, ale aj štandardné bankové služby a produkty, akými sú bežné účty, sporiace účty, komplexné platobné služby alebo kartové produkty.

Byť bližšie ku klientom a privítať ich v príjemnom a zároveň diskretnom prostredí pri riešení ich finančných potrieb je pre Privatbanku, a.s. nesmierne dôležité. Aj preto sa jej sieť regionálnych investičných pobočiek a centier postupne modernizuje a rozrastá. Kompletnou rekonštrukciou prešla v roku 2018 najväčšia Regionálna investičná pobočka na Krížnej ulici v Bratislave. V závere roku 2018 sa začala aj príprava na otvorenie nového pracoviska – Regionálneho investičného centra v Nových Zámkoch, ktoré bude v poradí už štrnástym obchodným miestom banky a bude svojimi aktivitami pokrývať juhozápadnú časť Slovenska.



REGIONAL BANKING

The regional banking of Privatbanka, a. s. is focused on the affluent segment of retail clientele, i.e., on clients with higher incomes, or savings. For this group, the Bank makes available above-standard forms of appreciation of available funds, while clients of regional banking can use the services in 13 regional offices of the regional branch network throughout Slovakia. The sales network consists of 3 Regional Investment Branches and Banking services centre providing comprehensive banking services, including cash operations and 9 Regional Investment Centres, which only provide cashless services. The centres are located in Bratislava and regional cities. Banking specialists at each of these workplaces provide clients with basic investment consultancy and the opportunity to invest in two key products – term deposits or bonds (bonds with public offer of issuers from the economically strong Penta financial group).

The main task of regional banking is to help the Bank to meet its needs in the area of corporate banking resources, i.e., the acquisition of term deposits from the population. In this regard, 2018 was exceptionally successful for the Bank because the net increase in term deposits amounted to EUR 47.5 mil., which represents an year-on-year increase of their volume by more than 16 percent.

Our Privatbanka FIX Konto term deposit was appreciated both by our clients and experts from the independent Finančná hitparáda, financial portal, who declared it as Term Deposit of the Year up to EUR 10,000 for the fourth consecutive year.

The second, and no less important role of regional banking is the sale of corporate bonds, namely bonds

with public offer of companies belonging to the Penta Group, which a client can obtain exclusively from Privatbanka, a. s. In this area, the regional branch network of Privatbanka, a. s. reached historically highest bond sales in 2018, in the volume of almost EUR 130 mil., which means a 24 percent increase in sales compared to the previous year. Equally record-breaking was the number of 16 Penta Public issues in EUR, which the regional branch network successfully placed among the investors in the premium retail segment.

The results are a reflection of the professional work of a team of highly qualified bank sellers in its branches and investment centres. There the Bank not only provides its clients with expert consultancy of the highest possible quality but also with other standard bank services and products such as current accounts, savings accounts, comprehensive payment services and card products.

Being closer to clients and welcoming them in a pleasant and discreet environment while addressing their financial needs is extremely important for Privatbanka, a. s. That is why its network of regional investment branches and centres is gradually modernizing and growing. In 2018, the largest Regional Investment Branch, in Krížna Street in Bratislava, underwent a complete renovation. At the end of 2018, preparation for the opening of a new workplace – the Regional Investment Centre in Nové Zámky – was launched, which is the 14th sales point of the Bank and will cover the southwestern part of Slovakia with its activities.

The growth of the regional branch network business is also connected to the gradual expansion of the team of bank advisors and operatives of the client services



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

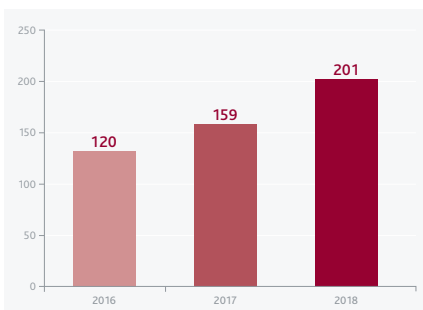
S rastom biznisu regionálnej siete súvisí aj postupné rozširovanie tímu bankových poradcov a klientskych pracovníkov. V roku 2018 ich počet dosiahol 41, pričom jednou z hlavných priorit banky je ich neustály profesionálny rozvoj s cieľom zabezpečiť vysokú kvalitu poskytovaných služieb. Banka počas roka uskutočnila sériu interných a externých školení pracovníkov regionálnej siete, zameraných na doplnenie ich špecifických vedomostí z oblasti finančného trhu, ako aj na rozvoj ich predajných a komunikačných zručností.

Už v roku 2017 banka začala realizovať ponuku termínovaných vkladov do zahraničia, konkrétne na nemecký a holandský trh, prostredníctvom za-

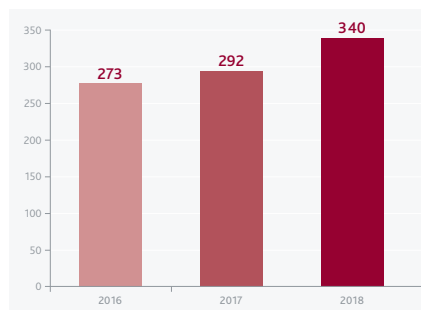
hraničného finančného sprostredkovateľa. Vzhľadom na mimoriadne úspešný a efektívny priebeh tohto projektu banka v minulom roku rozšírila spoluprácu o ďalšieho zahraničného partnera, ktorý pre ňu bude získavať termínované vklady v Španielsku a vo Francúzsku. Privatbanka, a.s. si týmto spôsobom rozširuje distribučné kanály s cieľom dlhodobo dosahovať čo najvyššiu efektívnosť pri zabezpečení svojich potrieb v oblasti viazaných retailových zdrojov.

Vývoj kľúčových ukazovateľov regionálneho bankovníctva (objem korporátnych dlhopisov a objem termínovaných vkladov) dokumentujú nasledujúce grafy.

Objem korporátnych dlhopisov vlastnených klientmi v regionálnom bankovníctve v rokoch 2016 – 2018 (v mil. EUR)



Objem termínovaných vkladov v rokoch 2016 – 2018 (v mil. EUR)





REGIONAL BANKING

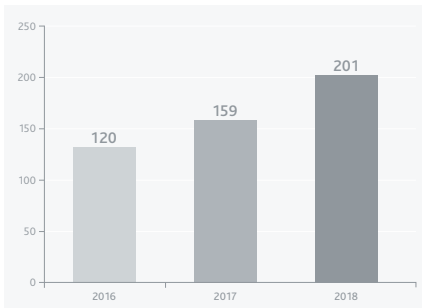
department. Their number reached 41 in 2018, with one of the Bank's top priorities being their continuous professional development to ensure high-quality services. During the year, the Bank conducted a series of internal and external trainings of regional network staff to complement their specific financial market knowledge as well as to develop their sales and communication skills.

As early as 2017, the Bank began to offer fixed-term deposits in foreign countries, namely in the German and the Dutch markets, through a foreign financial intermediary. In view of the extremely successful and

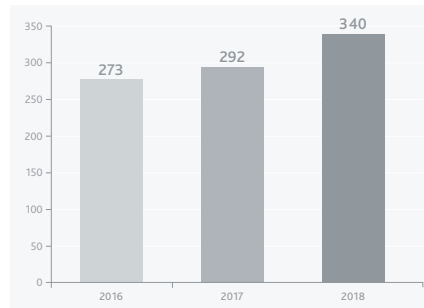
efficient running of this project, last year the Bank expanded its cooperation with another foreign partner, which shall acquire term deposits in Spain and France for the Bank. In this way, Privatbanka, a. s. is expanding its distribution channels in order to achieve the highest efficiency in the long term in securing its needs in the area of term deposits.

The development of key indicators of regional banking (volume of corporate bonds and volume of term deposits) is documented in the following graphs.

Volume of corporate bonds owned by clients in regional banking in 2016 - 2018 (in mil. EUR)



Volume of term-deposits in 2016 - 2018 (in mil. EUR)





REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Regionálne investičné pobočky a investičné centrá

Bratislava

Centrum bankových služieb
Einsteinova 25, 851 01 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6221, 222
Riaditeľ pobočky: Ing. Ladislav Koller

Regionálna investičná pobočka
Křížna 3, 811 07 Bratislava
Tel.: +421 2 5541 0647, 648
Riaditeľ pobočky: Mgr. Beáta Dimová

Regionálne investičné centrum
Mierová 25 (objekt Perla Ružinova)
821 05 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6255

Banská Bystrica

Regionálna investičná pobočka
Janka Kráľa 3, 974 01 Banská Bystrica
Tel.: +421 48 4153 076, 914, 972
Riaditeľka pobočky: Danka Brozmanová

Brezno

Regionálne investičné centrum
Nám. M. R. Štefánika 48, 977 01 Brezno
Tel.: +421 48 6116 443

Dunajská Streda

Regionálne investičné centrum
Hlavná 28, 929 01 Dunajská Streda
Tel.: +421 31 5503 672

Košice

Regionálna investičná pobočka
Alžbetina 40, 040 01 Košice
Tel.: +421 55 7202 720 – 724
Riaditeľ pobočky: Ing. Andrej Koscelanský

Nitra

Regionálne investičné centrum
Štefánikova 6, 949 01 Nitra
Tel.: +421 37 6505 181, 182

Prešov

Regionálne investičné centrum
Hlavná 34, 080 01 Prešov
Tel.: +421 51 7480 821, 822

Prievidza

Regionálne investičné centrum
ul. Gustáva Švéniho 10/A
971 01 Prievidza
Tel.: +421 46 5427 216, 217

Trenčín

Regionálne investičné centrum
Farská 2, 911 01 Trenčín
Tel.: +421 32 7430 268, 269

Trnava

Regionálne investičné centrum
Hlavná 29, 917 01 Trnava
Tel.: +421 33 5936 870, 820

Žilina

Regionálne investičné centrum
Mariánske námestie 2
010 01 Žilina
Tel.: +421 41 5001 927, 928





REGIONAL BANKING

Regional investment branches and investment centres

Bratislava

Banking Services Centre
Einsteinova 25, 851 01 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6221, 222
Branch Director Ing. Ladislav Koller

Regional Investment Branch

Križna 3, 811 07 Bratislava
Tel.: +421 2 5541 0647, 648
Branch Director Mgr. Beáta Dimová

Regional Investment Centre

Mierová 25 (Perla Ružinova building)
821 05 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6255

Banská Bystrica

Regional Investment Branch
Janka Kráľa 3, 974 01 Banská Bystrica
Tel.: +421 48 4153 076, 914, 972
Branch Director Danka Brozmanová

Brezno

Regional Investment Centre
Nám. M. R. Štefánika 48, 977 01 Brezno
Tel.: +421 48 6116 443

Dunajská Streda

Regional Investment Centre
Hlavná 28, 929 01 Dunajská Streda
Tel.: +421 31 5503 672

Košice

Regional Investment Branch
Alžbetina 40, 040 01 Košice
Tel.: +421 55 7202 720 – 724
Branch Director Ing. Andrej Koscelanský

Nitra

Regional Investment Centre
Štefánikova 6, 949 01 Nitra
Tel.: +421 37 6505 181, 182

Prešov

Regional Investment Centre
Hlavná 34, 080 01 Prešov
Tel.: +421 51 7480 821, 822

Prievidza

Regional Investment Centre
ul. Gustáva Švéniho 10/A
971 01 Prievidza
Tel.: +421 46 5427 216, 217

Trenčín

Regional Investment Centre
Farská 2, 911 01 Trenčín
Tel.: +421 32 7430 268, 269

Trnava

Regional Investment Centre
Hlavná 29, 917 01 Trnava
Tel.: +421 33 5936 870, 820

Žilina

Regional Investment Centre
Mariánske námestie 2
010 01 Žilina
Tel.: +421 41 5001 927, 928







O S T A T N Ě
Č I N N O S T I B A N K Y

O t h e r a c t i v i t i e s o f t h e B a n k



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Informačné technológie – zvyšovanie úrovne bankových služieb

Zjednodušenie dostupnosti služieb pre klientov, procesná inovácia a bezpečnosť boli popri implementácii legislatívnych nariadení hlavnými cieľmi rozvoja informačných systémov Privatbanky, a.s. v roku 2018.

S rastúcou penetráciou mobilných zariadení a zvyšujúcou sa mobilitou klientov rastie aj ich záujem o využívanie mobilných platforiem. Z uvedeného dôvodu banka minulý rok rozšírila funkcionality elektronického autorizačného zariadenia Digipass mobile, ako aj funkcionality sekcie cenných papierov mobilnej verzie elektronického bankovníctva.

V novej verzii elektronického autorizačného zariadenia Digipass mobile môžu klienti využívať službu biometrickej autentifikácie pomocou odtlačku prsta alebo skenu tváre, čo im umožňuje pohodlnejšie pracovať s touto aplikáciou. V novej mobilnej verzii elektronického bankovníctva nájdu klienti súhrnné informácie o ich portfóliu cenných papierov, o jeho štruktúre, tiež informácie o konkrétnych inštrumentoch v rámci portfólia, resp. pohľady na investičnú stratégiu alebo výkonnosť portfólia. Klienti zároveň môžu prostredníctvom tejto platformy naďalej potvrdzovať objednávky a pokyny na nákup alebo predaj cenných papierov. Uvedené funkcionality sú dostupné nielen v mobilnej, ale aj v desktopovej verzii elektronického bankovníctva.

IT inovácie pomáhajú urýchľovať a zefektívňovať tiež procesy v rámci Privatbanky, a.s. V uplynulom roku sa banka zamerala hlavne na zefektívnenie vnútrofirémnych procesov, pri ktorých narastajú opakované mechanické aktivity. Do tejto oblasti patria najmä činnosti spojené s vysporiadaním obchodných transakcií klientov a prevodov ich finančných prostriedkov. Ďalšou významnou inováciou bolo doplnenie funkcionality pre obchodnú sieť banky, ktorá umožnila zefektívnenie elektronickej komunikácie privátnych bankárov a bankových poradcov s klientmi.

Všetky vyššie uvedené služby a inovatívne procesy boli implementované pri zachovaní vysokého stupňa bezpečnosti a dôveryhodnosti údajov v informačnom systéme. V tomto kontexte banka vynakladá zvýšené finančné prostriedky na riešenia, ktoré zabezpečujú jej ochranu pred zvyšujúcou sa hrozbou straty alebo odcudzenia citlivých údajov. Za týmto účelom Privatbanka, a.s. v roku 2018 implementovala nové zariadenia typu firewall s IDS/IPS modulmi na ochranu vnútornej siete pred útočníkmi z prostredia internetu a rozšírila zber záznamov z ďalších informačných systémov s cieľom včasnej identifikácie a odhaľovania bezpečnostných rizík banky.

V záujme eliminovania podvodov s platobnými kartami pri platbách na internete a v snahe zvýšiť bezpečnosť a komfort svojich klientov Privatbanka, a.s. v roku 2018 implementovala službu 3D Secure s dynamickým kódom formou SMS na mobilné číslo klienta. Túto službu banka poskytuje bezplatne pre všetkých držiteľov debetnej platobnej karty MasterCard.



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

Information technologies – increasing the level of banking services

Simplifying the accessibility of services for clients, process innovation and security were, in addition to the implementation of legislative regulations, the main objectives of the information systems development of Privatbanka, a. s. in 2018.

The accelerating use of mobile devices and increasing customer mobility have resulted in the growing interest of our customers in mobile platforms using. For this reason, the Bank extended the functionality of the Digipass mobile electronic authorization device last year, as well as the functionality of the mobile version of the electronic banking, with a focus on the Securities Section.

In the new version of the Digipass mobile electronic authorization device, clients can use the fingerprint or face scan as biometric authentication service to work more comfortably with this application. In the new mobile version of electronic banking, clients will find aggregated information about their securities portfolio, its structure, as well as information on specific instruments within the portfolio, or views on investment strategy or portfolio performance. At the same time, clients can continue to confirm orders and instructions for buying or selling securities through this platform. These features are available not only in the mobile but also in the desktop version of electronic banking.

IT innovations are also helping to speed up and streamline processes within Privatbanka, a. s. In the past year, the Bank focused mainly on stream-

lining internal business processes, where repetitive mechanical activities are increasing. This includes, in particular, activities related to the settlement of client transactions and transfers of their funds. Another significant innovation was the addition of functionality for the Bank's business network, which made electronic communication of private bankers and bank consultants with clients more effective.

All of the above services and innovative processes have been implemented while maintaining a high degree of security and credibility of data in the information system. In this context, the Bank is spending increased funds on solutions that protect it from the increasing threat of loss or theft of sensitive data. For this purpose, Privatbanka, a. s. implemented new firewall devices with IDS/IPS modules in 2018 to protect the internal network from Internet intruders and extended the collection of records from other information systems to identify and detect bank security risks in a timely manner.

In order to eliminate payment card fraud in e-commerce payments and to increase the security and comfort of its clients, in 2018 Privatbanka, a. s. implemented the 3DSecure service, with a dynamic code sent via SMS to the client's mobile. The Bank provides this service free of charge to all MasterCard debit card holders.

Employees of the Bank

The main value – the heart of Privatbanka, a. s., are and will always be its employees. It is thanks to them that Privatbanka, a. s. has become synonymous with the "individual approach" in the banking industry.



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Zamestnanci banky

Hlavnou hodnotou, srdcom Privatbanky, a.s., sú a vždy budú jej zamestnanci. Práve vďaka nim je Privatbanka, a.s. synonymom individuálneho prístupu v bankovníctve. Svojim pracovníkom banka vytvára priaznivé podmienky pre ich kontinuálny odborný rast. Pri výbere nových zamestnancov kladie veľký dôraz nielen na vysokú odbornú kvalifikáciu a profesionálnu úroveň, ale aj na ich potenciál neustále sa rozvíjať a zdokonaľovať.

K 31. 12. 2018 zamestnávala Privatbanka, a.s. vrátane pobočky v Českej republike 192 pracovníkov, z toho 55 % žien a 45 % mužov. V riadiacich funkciách pracovalo 18 zamestnancov, z toho 4 ženy a 14 mužov. Z hľadiska ľudských zdrojov boli najvýraznejšie posilnené organizačné útvary banky zamerané na obchod a informačné technológie. Dôvodom bola expanzia obchodných aktivít banky vo všetkých regiónoch Slovenska a rozvoj využívania elektronickej komunikácie banky so svojimi klientmi.

Cieľom Privatbanky, a.s. je v oblasti ľudských zdrojov zabezpečenie stabilizácie a zníženie potenciálnej fluktuácie kľúčových zamestnancov, rast ich angažovanosti a zvýšenie pozitívneho vnímania zamestnávateľa.

Systém riadenia rizík

Dôvera klientov bude pre banku vždy znamenať záväzok naplniť ich očakávania. Kvalitné riadenie rizík je dlhodobý významný faktorom pri formovaní pozitívneho povedomia u klientov a zvyšovaní dôveryhodnosti Privatbanky, a.s. Základným predpokladom

na úspešné riadenie a kontrolu rizík, ktorým je banka pri svojej činnosti vystavená, je kvalita vnútrobankových procesov a procedúr. Tieto sú založené na troch základných pilieroch riadenia rizík – limitoch, procesoch a reportingu.

Cieľom banky v oblasti riadenia rizík je na základe zberu a analýzy relevantných dát zabezpečiť čo najpresnejšie hodnotenie, kvalitné riadenie a zmierňovanie kreditného, trhového a operačného rizika, ako aj ďalších rizík, ktorým je vystavená. Tieto zásady spolu so systémami na riadenie rizika sa posudzujú na pravidelnej báze, aby odrážali zmeny trhových podmienok ponúkaných produktov a služieb. Celkový rizikový profil zohľadňuje závislosti medzi jednotlivými typmi rizík a riziková expozícia je neustále riadená s ohľadom na výšku dostupného kapitálu. Uvedené procesy sa aj s ohľadom na zmeny v ekonomickom prostredí stávajú významným prvkom zabezpečenia dlhodobej stability rizikového profilu banky a jej kapitálovej požiadavky, ako aj návratnosti vlastných zdrojov. Tento prístup zároveň zabezpečuje vrcholovému manažmentu kvalitné a včasné informácie o rizikových expozíciách banky a tiež skorú a adekvátnu reakciu na meniace sa parametre trhu.

Efektívne riadenie rizík je jedným zo základných pilierov úspechu obchodných operácií, v rámci ktorých banka dôsledne plní požiadavky európskej legislatívy implementujúcej pravidlá pre riadenie rizík, pričom pri ich realizácii zohľadňuje príslušné lokálne legislatívne normy. V priebehu celého roku 2018 banka udržiavala všetky parametre v oblasti obozretného podnikania nad úrovňami vyžadovanými externou legislatívou, ale aj internými limitmi. Princípy riadenia rizík bude Privatbanka, a.s. zodpovedne dodržiavať aj v roku 2019.



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

The Bank creates favourable conditions for its employees to continue their professional growth. When choosing new employees, the Bank places great emphasis not only on high-standard qualifications and professionalism but also on their potential to develop and improve constantly.

As of 31 December 2018, Privatbanka, a. s., including its branch in the Czech Republic, employed 192 workers, of whom 55 percent were women and 45 percent were men. There were 18 employees in management positions, of which 4 were women and 14 were men. In terms of human resources, the business and information technology departments of the Bank were most strongly fortified. The reason was the expansion of the Bank's business activities in all regions of Slovakia and the development of the use of electronic communication of the Bank with its clients.

The aim of Privatbanka, a. s. in the area of human resources is to ensure the stabilization and reduction of potential turnover of key employees in order to increase their engagement and positive perception of their employer, i.e., the Bank.

Risk Management System

Client trust will always mean a commitment on the part of the Bank to meet their expectations. Good risk management is an important long-term factor in shaping positive awareness among clients and increasing the credibility of Privatbanka, a. s. The basic precondition for the successful management and control of the risks to which the Bank is exposed is

the quality of internal bank processes and procedures, which were based on the three basic pillars of risk management: limits, processes and reporting.

The objective of the Bank regarding risk management is to ensure the most accurate assessment, quality management and mitigation of credit, market and operational risk, as well as other risks to which the Bank is exposed, by collecting and analysing relevant data. These principles, together with risk management systems, are assessed on a regular basis to reflect changes in market conditions for the products and services offered. The overall risk profile takes into account the dependencies between the different types of risk and the risk exposure is constantly managed with respect to the amount of available capital. These processes also become an important element in ensuring the long-term stability of the bank's risk profile and its capital requirement, as well as the return on own resources, in view of changes in the economic environment. At the same time, this approach provides top management with quality and timely information about the Bank's risk exposures, as well as early and adequate response to changing market parameters.

Effective risk management is one of the cornerstones of the success of business operations, in which the Bank consistently complies with the requirements of European legislation, implementing risk management rules and taking into account the relevant local legislation in its implementation. Throughout 2018, the Bank maintained all prudential parameters above the levels required by external legislation, as well as internal limits. Privatbanka, a. s. will responsibly observe the principles of risk management also in 2019.



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Vnútoraná kontrola a audit

Systém vnútornej kontroly banky bol v roku 2018 zabezpečovaný zamestnancami organizačných útvarov banky, ktorí sa priamo zúčastňovali na jednotlivých obchodných a prevádzkových procesoch (priama procesová kontrola), ako aj vedúcimi zamestnancami organizačných útvarov zodpovednými za tieto procesy (nepriama procesová kontrola).

Nezávislou zložkou vnútorného kontrolného systému banky je oddelenie vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ktoré je priamo podriadené dozornej rade banky. Dozorná rada banky zároveň plní aj funkciu výboru pre audit.

Oddelenie vnútornej kontroly a vnútorného auditu vykonáva kontrolu dodržiavania zákonov a iných všeobecne záväzných právnych predpisov, vnútorných predpisov a postupov v banke. Skúma a hodnotí funkčnosť a účinnosť riadiaceho a kontrolného systému banky, systému riadenia rizík, systému hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu a dodržiavanie limitov likvidity a majetkovej angažovanosti. Zodpovedá za sledovanie odstraňovania zistených nedostatkov, realizácie schválených návrhov a odporúčaní na nápravu nedostatkov.



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

Internal Inspection and Audit

In 2018, the Bank's internal control system was provided both by employees of the Bank's organizational units who were directly involved in the individual operational and job-related processes (direct process control) and by the management of the organizational units responsible for these processes (indirect process control).

An independent component of the Bank's internal control system is the Internal Control and Internal Audit Department, which reports directly to the Bank's Supervisory Board. The Bank's Supervisory Board also serves as the Audit Committee.

The Internal Control and Internal Audit Department controls for compliance with laws and other generally binding legal regulations, internal regulations and procedures in the Bank. The Department examines and evaluates the functionality and efficiency of the Bank's management and control system, risk management system, internal capital adequacy assessment system, compliance with liquidity limits and asset exposure. It is responsible for monitoring the elimination of identified deficiencies, implementing approved proposals and recommendations for correcting deficiencies.

Predstavenstvo Privatbanky, a. s.

Board of Directors of Privatbanka, a. s.



RNDr. Miron Zelina, CSc.
Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ
Member of the Board and Executive Director

Ing. Mgr. Ľuboš Ševčík, CSc.
Predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Chairman of the Board and General Director

Ing. Vladimír Hrdina
Člen predstavenstva a vrchný riaditeľ
Member of the Board and Executive Director



P R I V A T B A N K A , A . S .

P r i v a t b a n k a , a . s .



PRIVATBANKA, A. S.

Orgány spoločnosti

Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom banky. Do jeho pôsobnosti patrí schválenie a zmena stanov, rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, rozhodnutie o vydaní dlhopisov, schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, návrhu o rozdelení zisku alebo vyrovnaní straty, o výške dividend a tantiém. Rovnako schvaľuje výročnú správu, volí a odvoláva členov dozornej rady banky, s výnimkou zmien a voľby členov dozornej rady volených zamestnancami. Rozhoduje o ďalších otázkach, ktoré zákon a stanovy banky zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia. Valné zhromaždenie sa koná najmenej raz za rok.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom banky a zároveň vykonáva činnosť výboru pre audit podľa zákona o účtovníctve. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti banky. V prípade zistenia závažného porušenia povinností členmi predstavenstva, závažných nedostatkov v hospodárení banky, alebo ak to vyžadujú záujmy banky, dozorná rada zvolá mimoriadne valné zhromaždenie. Dozorná rada má troch členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a tretinu členov dozornej rady volia zamestnanci banky podľa volebného poriadku pre voľbu členov dozornej rady volených zamestnancami.

Zloženie dozornej rady v roku 2018:

Mgr. Jozef Oravkin, predseda
Ing. Marek Hvožďara, podpredseda
Ing. Mgr. Milan Čerešňa, člen

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom banky, ktorý riadi činnosť banky a koná v jej mene. Rozhoduje o všetkých záležitostiach banky, pokiaľ nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Predstavenstvo banky má troch členov, ktorých volí a odvoláva dozorná rada. Člen predstavenstva je povinný vykonávať funkciu osobne.

Zloženie predstavenstva v roku 2018:

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Hrdina
člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku riadenia rizík

RNDr. Miron Zelina, CSc.
člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku privátneho bankovníctva



PRIVATBANKA, A. S.

Bank Bodies

General Meeting

The General Meeting is the supreme body of the Bank. The scope of powers of the General Meeting includes approval and amendment of the Articles of Association, making decisions on increase and decrease of the share capital, making decisions on issuing bonds, approval of the ordinary individual financial statements and the extraordinary individual financial statements, approval of the proposal for profit distribution or loss settlement, as well as deciding on the amount of dividends and royalties. The General Meeting also approves the annual report and elects and removes members of the Supervisory Board of the Bank, with the exception of changes and election of Supervisory Board members elected by employees. It takes decisions on other matters entrusted to the authority of the General Meeting by the Act or Articles of Association of the Bank. The general meeting is held at least once every year.

Supervisory Board

The Supervisory Board is the supreme control body of the Bank and also performs activities as the Audit Committee under the Accounting Act. It supervises the exercise of tasks of the Board of Directors and the execution of the Bank's business activities. When any serious violation of obligations by members of the Board of Directors and/or serious drawbacks in the Bank's economic activities are established or if the

Bank's interests require so, the Supervisory Board shall summon an extraordinary general meeting. The Supervisory Board has three (3) members. Two-thirds of the members of the Supervisory Board are elected by the general meeting and one-third of the members of the Supervisory Board is elected by the Bank's employees in compliance with the election rules applicable to such elections.

Supervisory Board in 2018:

Mgr. Jozef Oravkin, Chairman

Ing. Marek Hvoždára, Vice-Chairman

Ing. Mgr. Milan Čerešňa, member

Board of Directors

The Board of Directors, as the statutory body of the Bank, manages its operations and acts on its behalf. It decides on all affairs of the Bank unless they fall under the competence of the general meeting or the Supervisory Board. The Board of Directors has three members, who are elected and dismissed by the Supervisory Board. A member of the Board of Directors is to perform the duties associated with their office personally.

Board of Directors 2018:

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.

Chairman of the Board of Directors and General Director

Ing. Vladimír Hrdina

Member of the Board of Directors and Director of the Risk Management Department



PRIVATBANKA, A. S.

Poradné orgány predstavenstva

Poradnú úlohu predstavenstva vykonávajú výbory zložené zo zamestnancov banky, ktoré sú ustanovené na riešenie a posudzovanie problémov vyžadujúcich si kolektívne rozhodovanie.

Banka má zriadené nasledovné výbory:

- > **Výbor riadenia aktív a pasív Privatbanky, a. s.**, ktorý koordinuje riadenie bankových aktív a pasív.
- > **Úverový výbor Privatbanky, a. s.** plní funkciu schvaľovacieho orgánu banky pri schvaľovaní jednotlivých úverových obchodov a bankových záruk.
- > **Investičný výbor Privatbanky, a. s.** stanovuje základnú stratégiu investovania finančných prostriedkov klientov, ako aj investičnú stratégiu jednotlivých portfólií v správe Odboru asset management.
- > **Výbor pre informačné technológie Privatbanky, a. s.**, ktorého úlohou je organizačné, technické, finančné, metodické a právne zabezpečenie IT projektov v banke.

Manažment

Ing. Marek Benčat

Riaditeľ Odboru privátneho bankovníctva

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Riaditeľ Odboru právneho a ľudských zdrojov

Ing. Kamil Duffek

Riaditeľ Odboru ekonomiky

Ing. Ferdinand Funta

Riaditeľ Odboru informačných technológií

Ing. Eva Hírešová

Riaditeľka Odboru účtovníctva a back office

Ing. Mojmír Hojer

Riaditeľ Odboru asset management

Ing. Štefan Horváth

Riaditeľ Odboru riadenia rizík

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

Generálny riaditeľ pobočky Privatbanky v ČR



PRIVATBANKA, A. S.

RNDr. Miron Zelina, CSc.

Member of the Board of Directors and Director of the Private Banking Department

Advisory bodies of the Board of Directors

Committees consisting of the Bank's employees perform advisory functions for the Board of Directors; these committees have been created in order to resolve and assess problems requiring collective decision making.

The Bank has established the following committees:

- > **Committee for management of assets and liabilities of Privatbanka, a. s.;** the committee coordinates the management of assets and liabilities.
- > **Credit Committee of Privatbanka, a. s.;** the committee acts as the Bank's approving body within the acceptance of individual credit transactions and bank guarantees.
- > **Investment Committee of Privatbanka, a. s.;** the committee determines the basic strategy for investment of clients' funds and investment strategies for individual portfolios managed by the Asset Management Department.
- > **Information Technology Committee of Privatbanka, a. s.;** its tasks include organisational, technical, financial, methodological and legal measures concerning IT projects.

Management

Ing. Marek Benčat

Director of the Private Banking Department

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Director of the Legal and Human Resources Department

Ing. Kamil Duffek

Director of the Department of Economics

Ing. Ferdinand Funta

Director of the Information Technology Department

Ing. Eva Hírešová

Director of the Accounting and Back Office Department

Ing. Mojmír Hojer

Director of the Asset Management Department

Ing. Štefan Horváth

Director of Risk management department

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

General Manager of Privatbanka's branch in the Czech Republic

Ing. Ladislav Koller

Director of the Centre of Banking Services Department



PRIVATBANKA, A. S.

Ing. Ladislav Koller

Riaditeľ Odboru centra bankových služieb

Zuzana Kaliská

Vedúca oddelenia úverových obchodov

Ing. Milan Ondrej

Riaditeľ Odboru marketingu
a riadenia regionálnej siete

Ing. Ladislav Pajchort

Riaditeľ Odboru úverového rizika

Ing. Ľubica Rajtúchová

Vedúca oddelenia vnútornej kontroly
a vnútorného auditu

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká

Vedúca oddelenia Middle office

Mgr. Michal Staňo

Riaditeľ Odboru treasury

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Riaditeľ Odboru platobných služieb
a metodiky retailových produktov

Ústredie

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6111
Fax: +421 2 3226 6900

Pobočka v Českej republike

Florentinum
Na Florenci 15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Tel.: +420 222 333 011

Dcérska spoločnosť

Privatfin, s. r. o.
Finančné služby
Einsteinova 25 851 01
Bratislava

Konatelia

Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc



PRIVATBANKA, A. S.

Zuzana Kaliská

Director of the Credit Business Department

Ing. Milan Ondrej

Director of the Department of Marketing and Regional Network Management

Ing. Ladislav Pajchort

Director of the Credit Risk Department

Ing. Ľubica Rajtúchová

Director of the Department of Internal Control and Internal Audit

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká

Director of the Middle Office Department

Mgr. Michal Staňo

Director of the Treasury Department

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Director of the Department of Payment Services and Retail Products Methodology

Headquarters

Einsteinova 25
851 01 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6111
Fax: +421 2 3226 6900

Privatbanka in the Czech Republic

Florentinum
Na Florenci 15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Tel.: +420 222 333 011

The subsidiary

privatfin, s. r. o.
Financial services
Einsteinova 25, 851 01
Bratislava

Executive Managers

Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc





Ú Č T O V N Á Z Á V I E R K A

F I N A N C I A L S T A T M E N T S



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Deloitte.

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

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

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

Privatbanka, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Privatbanka, a.s. a výboru pre audit:

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Privatbanka, a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2018 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu	Zhrnutie našej reakcie na riziká
<p>Opravné položky k pohľadávkam voči klientom</p> <p><i>Pozri poznámku č. 6 účtovnej závierky</i></p> <p>Posudzovanie potreby tvorby opravných položiek k úverovým pohľadávkam vyžaduje veľkú mieru úsudku vedenia banky. Na posúdenie výšky opravných položiek na očakávané straty banka používa štatistické modely so vstupnými parametrami získanými z interných a externých zdrojov.</p> <p>Banka v zmysle požiadaviek štandardu IFRS 9 Finančné nástroje rozlišuje tri stupne znehodnotenia, pričom kritéria pre zaradovanie do jednotlivých stupňov vychádzajú z posúdenia objektívnych príznakov úverových pohľadávok a príslušných dĺžnikov ako aj zo subjektívnych úsudkov banky.</p>	<p>V rámci auditu sme hodnotili efektívnosť kľúčových kontrol, ktoré vedenie banky zaviedlo v rámci poskytovania úverov, ich spracovania, monitorovania úverov.</p> <p>Posúdili sme primeranosť metodiky použitej bankou pre identifikovanie zníženia hodnoty úverov a výpočtu opravných položiek pre vybrané významné portfóliá.</p> <p>Vykonal sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty úverov.</p>

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

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálnej prítomnosti siete členských firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetovú možnosť a dôkladnú znalosť miestneho prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich zábernosti. Približne 345 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnotu, na ktorej všetci záleja.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Deloitte.

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

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

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

Privatbanka, a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Privatbanka, a.s. and the Audit Committee:

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of Privatbanka, a.s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2018, income statement and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2018, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Description of the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud	Summary of the auditor's response to the risks
<p>Provisions for Loans and Advances to Customers Refer to Note No. 6 of the financial statements</p> <p>The assessment of required provisions for loan receivables requires management to apply a significant level of judgement.</p> <p>To assess the amount of provisions for expected losses, the Bank applies statistical models with input parameters obtained from internal and external sources.</p> <p>In accordance with the requirements of IFRS 9 "Financial Instruments", the Bank distinguishes three stages of impairment, where the criteria for classification to individual stages are based on an assessment of the objective characteristics of loan receivables and the relevant debtors and subjective judgments of the Bank.</p>	<p>During our audit, we evaluated the effectiveness of key controls that Bank management has established over the provision, processing and monitoring of loans.</p> <p>We assessed the adequacy of the methodology used by the Bank to identify loan impairment and calculate provisions for the selected significant portfolios.</p> <p>We tested the design and operating effectiveness of key controls the Bank's management has implemented for the loan impairment assessment processes.</p>

This is an English language translation of the original Slovak language document.

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

Deloitte provides audit, tax, consulting, transaction advisory and legal services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 245,000 professionals are committed to making an impact that matters.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

<p>Štádium znehodnotenia III zahŕňa tie znehodnotené pohľadávky, pri ktorých nastala niektorá z nasledovných skutočností:</p> <ul style="list-style-type: none">• Dlužník je v omeškaní so splátkami viac ako 90 dní,• dlžníkovi bol priradený rating „E“ alebo „F“. <p>Vedenie banky posudzuje najmä nasledovné faktory pri stanovení výšky opravnej položky v tomto štádiu znehodnotenia:</p> <ol style="list-style-type: none">a) Identifikácia udalostí straty pre individuálnych klientov banky,b) Ocenenie kolaterálu,c) Stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov. <p>V prípade, ak nedošlo k identifikácii problémov so splatením konkrétnej pohľadávky (štádium znehodnotenia I) alebo došlo k identifikácii významného zvýšenia kreditného rizika prvého alebo druhého stupňa (štádium znehodnotenia II), banka tvorí opravnú položku pomocou štatistického modelu pre homogénnu skupinu úverov.</p> <p>Použitý štatistický model je založený na odvodení pravdepodobnosti zlyhania úverov a odhadu výšky následnej straty. Vstupné údaje použité v modeli ako aj kalkulačná logika a jej komplexnosť sú závislé od úsudku vedenia banky.</p> <p>Opravné položky na straty z úverov v štádiu znehodnotenia III predstavujú sumu vo výške 10,08 mil. EUR a opravné položky na zvyšné pohľadávky predstavujú sumu vo výške 5,08 mil. EUR z celkovo vykázaných opravných položiek vo výške 15,56 mil. EUR k 31. decembru 2018.</p> <p>Vzhľadom na významnosť týchto odhadov a významnosť finančného majetku "Pohľadávky voči klientom" považujeme opravné položky za kľúčovú zložitosť auditu.</p>	<p>Pre individuálne opravné položky na úrovni jednotlivých úverových prípadov v štádiu znehodnotenia III tieto kontroly zahŕňali kontrolu ohľadom posúdenia klienta a schválenia úveru, zaznamenania poskytnutia úveru, kompletnosti dokumentácie, vyplatenia úveru klientovi, monitorovania splácania úveru, pravidelného prehodnocovania hodnoty kolaterálu, kalkulácie opravných položiek a schvaľovania tvorby opravnej položky vedením banky.</p> <p>Na vzorke úverových prípadov, ktorá bola vybratá štatistickými metódami sme zhodnotili vhodnosť metód na stanovenie opravnej položky. V rámci auditu sme preverovali úverovú dokumentáciu s dôrazom na realizovateľnú hodnotu založených aktív v prospech banky, finančnú pozíciu a výkonnosť dlžníkov, splátkovú disciplínu a na celkovú pravdepodobnosť návratnosti úverových pohľadávok.</p> <p>Sformulovali sme nezávislý pohľad na výšku vytvorených opravných položiek pri zohľadnení interných a externých informácií. Táto práca zahŕňala posúdenie práce finančných analytikov a interných expertov banky ohľadom monitorovania hodnoty kolaterálu a stanovenia očakávaných budúcich peňažných tokov z jednotlivých úverových prípadov. Zhodnotili sme správnosť výpočtu odhadovaných diskontovaných peňažných tokov a v prípade, že sme určili iné predpoklady alebo vstupy pri kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov, prepočítali sme výšku opravnej položky pri zohľadnení týchto predpokladov a porovnali ju s výškou vytvorenej opravnej položky, aby sme identifikovali prípadnú chybu.</p> <p>V prípade pohľadávok v štádiu I a II, pri ktorých banka neidentifikovala problém, ktorý by mohol zabrániť plnému splateniu pohľadávok, sme sa zamerali na kontrolné postupy v súvislosti s pravidelnou previerkou bonity klientov, včasnou identifikáciou možného problému splatenia pohľadávky a v oblasti správneho zaradenia pohľadávok do príslušných stupňov znehodnotenia.</p> <p>Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia, ktorá sa zamerala na identifikovanie anomálií v/vo:</p> <ol style="list-style-type: none">a) zaradení úverov do príslušných stupňov znehodnotenia, ab) výške opravnej položky vypočítanej bankou
--	---

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

<p>Impairment stage III includes impaired receivables regarding which any of the following events have occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The debtor is in arrears with payments for more than 90 days; • The debtor was assigned an "E" or "F" rating. <p>When determining the provision amount for this impairment stage, the Bank's management primarily considers the following factors:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Identification of loss events for individual clients of the Bank; b) Collateral valuation; and c) Determination of expected future cash flows. <p>Where no repayment difficulties have been identified for a particular receivable (impairment stage I), or a significant increase in the credit risk of the first or second degree has been identified (impairment stage II), the Bank creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of loans.</p> <p>The statistical model used is based on deriving the probability of loan default and the estimated amount of the subsequent loss. Input data used for the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on the Bank's management judgment.</p> <p>The provisions for loan losses classified in impairment stage III amount to EUR 10.08 million and provisions for the remaining receivables amount to EUR 5.08 million of the total provisions of EUR 15.56 million recognised as at 31 December 2018.</p> <p>Given the significance of these estimates and significance of financial assets classified as "Loans and advances to customers", we consider the provisions to be the key audit matter.</p>	<p>For provisions determined on an individual loan basis classified in impairment stage III, the controls included controls over the client's assessment and loan approval, recording of the provided loan, documentation completeness, loan payout to the client, monitoring of loan repayment, regular review of collateral valuation, provision calculation and authorisation of provisioning by the Bank's management.</p> <p>We examined the appropriateness of provisioning methods on a sample of loans selected using statistical methods. During our audit, we reviewed loan documentation focussing on the recoverable amount of assets pledged in favour of the Bank, and the financial position and performance of debtors, repayment discipline and overall recoverability of loan receivables.</p> <p>We formed an independent view on the levels of provisions recorded while considering internal and external information. This comprised of an assessment of the work performed by the Bank's financial analysts and internal experts on the monitoring of collateral value and the determination of expected future cash flows from individual loans. We assessed the adequacy of the calculation of the estimated discounted cash flows and where we determined that other assumptions or inputs for the calculation of estimated future cash flows existed, we recalculated the provision amount taking into consideration such assumptions and compared it with the recorded provision to identify any potential errors.</p> <p>For receivables in stage I and stage II with regard to which the Bank has not identified any difficulties likely to prevent the full repayment of receivables, we focused on controls related to a regular review of client creditworthiness, timely identification of potential difficulties with debt repayment and correct classification of receivables to corresponding impairment stages.</p> <p>The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level to identify anomalies in:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Classification of loans to corresponding impairment stages; and b) The provision amount calculated by the Bank.
--	--

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

This is an English language translation of the original Slovak language document.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o banke a jej situácii, 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.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

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

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

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

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

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

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for 2018 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky na základe nášho schválenia valným zhromaždením dňa 28. marca 2018. 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 11 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neauditorské služby

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

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

Bratislava 20. marca 2019



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

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Appointment of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's statutory body based on our approval by the Bank's General Meeting held on 28 March 2018. The length of our total uninterrupted engagement including previous renewals of the engagement (extensions of the period for which we were appointed) and our reappointments as the statutory auditors is 11 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

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

Non-Audit Services

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

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

Bratislava, 20 March 2019



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

On behalf of
Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2018
prípravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2018 tis. EUR	2017 tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	4.	114 507	71 199
Pohľadávky voči bankám	5.	6 080	13 126
Pohľadávky voči klientom	6.	381 914	342 425
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	8.	125 772	168 986
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote	9.	91 007	58 256
Investície v dcérskych spoločnostiach	10.	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	11.	1 069	1 088
Ostatné aktíva	12.	2 551	2 455
Aktíva celkom		722 907	657 542
Závazky a vlastné imanie			
Závazky voči bankám	13.	71 921	91 596
Závazky voči klientom	14.	547 637	463 758
Závazky z dlhových cenných papierov	15.	14 378	18 045
Splatný daňový záväzok	16.	464	28
Odložený daňový záväzok	17.	16	610
Rezervy		26	–
Ostatné záväzky	18.	5 133	5 797
Závazky celkom		639 575	579 834
Vlastné imanie			
Základné imanie	19.	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	19.	5 024	5 024
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok cenných papierov, vrátane odloženej dane	19.	50	2 271
Nerozdelený zisk		53 137	45 292
Vlastné imanie celkom		83 332	77 708
Závazky a vlastné imanie celkom		722 907	657 542



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position as at 31 December 2018 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2018 EUR '000	2017 EUR '000
Assets			
Cash and balances with central banks	4.	114 507	71 199
Loans and advances to banks	5.	6 080	13 126
Loans and advances to customers	6.	381 914	342 425
Securities at fair value through other comprehensive income	8.	125 772	168 986
Securities at amortised cost	9.	91 007	58 256
Investments in subsidiaries	10.	7	7
Tangible and intangible assets	11.	1 069	1 088
Other assets	12.	2 551	2 455
Total assets		722 907	657 542
Liabilities and equity			
Due to banks	13.	71 921	91 596
Deposits from customers	14.	547 637	463 758
Debt securities issued	15.	14 378	18 045
Current tax liability	16.	464	28
Deferred tax liability	17.	16	610
Provisions for liabilities		26	-
Other liabilities	18.	5 133	5 797
Total liabilities		639 575	579 834
Equity			
Share capital	19.	25 121	25 121
Capital reserves and funds from profit	19.	5 024	5 024
Accumulated other comprehensive income from securities, including deferred tax	19.	50	2 271
Retained earnings		53 137	45 292
Total equity		83 332	77 708
Total liabilities and equity		722 907	657 542



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2018, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2018 tis. EUR	2017 tis. EUR
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	25.	18 282	17 203
Úrokové náklady a obdobné náklady	26.	(4 819)	(5 645)
Čisté úrokové výnosy		13 463	11 558
Výnosy z poplatkov a provízií	27.	12 408	12 151
Náklady na poplatky a provízie	28.	(808)	(612)
Čisté prijaté poplatky a provízie		11 600	11 539
Zisk z obchodovania	29.	417	493
Ostatné výnosy		5	1
Prevádzkové výnosy		25 485	23 591
Všeobecné prevádzkové náklady	30.	(12 772)	(11 229)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	11.	(372)	(420)
Prevádzkové náklady		(13 144)	(11 649)
Prevádzkový zisk		12 341	11 942
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek, odpísanie a postúpenie pohľadávok	31.	(931)	(400)
Zisk/(strata) z modifikácií		(82)	-
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek k cenným papierom		32	-
(Tvorba)/rozpustenie rezerv		(26)	331
Zisk pred zdanením		11 334	11 873
Splatná daň	21.	(2 908)	(2 441)
Odložená daň	21.	4	4
Zisk po zdanení		8 430	9 436



FINANCIAL STATEMENTS

Income Statement for the year ended 31 December 2018 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2018 EUR '000	2017 EUR '000
Interest income and similar income	25.	18 282	17 203
Interest expense and similar expense	26.	(4 819)	(5 645)
Net interest income		13 463	11 558
Fee and commission income	27.	12 408	12 151
Fee and commission expense	28.	(808)	(612)
Net fee and commission income		11 600	11 539
Trading profit	29.	417	493
Other income		5	1
Operating income		25 485	23 591
General operating expenses	30.	(12 772)	(11 229)
Depreciation and amortisation of TA and IA	11.	(372)	(420)
Operating expense		(13 144)	(11 649)
Operating profit		12 341	11 942
(Creation)/release of impairment losses, write-off and assignment of receivables	31.	(931)	(400)
Profit/(loss) from modifications		(82)	-
(Creation)/release of provisions for securities		32	-
(Creation)/release of provisions for liabilities		(26)	331
Profit before taxes		11 334	11 873
Current tax	21.	(2 908)	(2 441)
Deferred tax	21.	4	4
Net profit		8 430	9 436



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz súhrnného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2018 tis. EUR	2017 tis. EUR
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát		8 430	9 436
Precenenie CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		(2 811)	(439)
Odložená daň k CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		590	92
Precenenie zabezpečovacích derivátov peňažných tokov		-	118
Odložená daň k zabezpečovacím derivátom peňažných tokov		-	(25)
Súhrnný výsledok		6 209	9 182



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2018 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2018 EUR '000	2017 EUR '000
Profit after tax from the Income Statement		8 430	9 436
Remeasurement of securities at fair value through other comprehensive income		(2 811)	(439)
Deferred tax on securities at fair value through other comprehensive income		590	92
Remeasurement of cash flow hedging derivative instruments		-	118
Deferred tax on cash flow hedging derivative instruments		-	(25)
Comprehensive income		6 209	9 182



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2018, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Zák- ladné imanie	Nerozdelený zisk	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Oceňovacie rozdily z CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účetný výsledok, vrátane odloženej dane	Oceňovacie rozdily z prepočtu za bezpečovacích derivátov, vrátane odloženej dane	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
K 31. decembru 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	-	77 708
Dopad IFRS 9	-	(584)	-	-	-	(584)
k 1. januáru 2018 po úprave	25 121	44 708	5 024	2 271	-	77 124
Iníciačné opravné položky – kurzový rozdiel	-	(1)	-	-	-	(1)
Súhrnný výsledok 2018	-	8 430	-	(2 221)	-	6 209
K 31. decembru 2018	25 121	53 137	5 024	50	-	83 332
K 1. januáru 2017	25 121	35 856	5 024	2 618	(93)	59 040
Súhrnný výsledok 2017	-	9 436	-	(347)	93	9 182
K 31. decembru 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	-	77 708



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Changes in Shareholder's Equity for the year ended 31 December 2018 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Share capital	Retained earnings	Capital reserves and funds from profit	Revaluation reserves on securities at fair value through other comprehensive income (including deferred tax)	Revaluation reserves on the translation of hedging derivative instruments, (including deferred tax)	Total
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
At 31 December 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	–	77 708
Effect of IFRS 9	–	(584)	–	–	–	(584)
At 1 January 2018 after restatement	25 121	44 708	5 024	2 271	–	77 124
Initial provisions for assets – FX difference	–	(1)	–	–	–	(1)
2018 comprehensive income	–	8 430	–	(2 221)	–	6 209
At 31 December 2018	25 121	53 137	5 024	50	–	83 332
At 1 January 2017	25 121	35 856	5 024	2 618	(93)	59 040
2017 comprehensive income	–	9 436	–	(347)	93	9 182
At 31 December 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	–	77 708



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2018, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2018 tis. EUR	2017 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	32.	13 618	13 906
(Zvýšenie)/zníženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS		(43 630)	(33 176)
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám		-	330
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom		(40 876)	(54 407)
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		39 465	28 877
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatných aktív		(96)	345
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám		(19 168)	(4 605)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom		83 462	24 006
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov z dlhových CP – zmenky		-	(99)
Platby dane z príjmu		(2 469)	(2 294)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		(805)	(100)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		29 501	(27 217)
Peňažné toky z investičných činností			
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov oceňovaných v amortizovanej hodnote		(32 843)	18 931
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(355)	(331)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		2	-
Čisté peňažné toky z investičných činností		(33 196)	18 600
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie stavu pri emisii dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		5 550	16 676
Zníženie stavu pri splatnosti a spätných odkupoch dlhodobých dlhových CP - dlhopisy		(9 213)	(5 305)
Čisté peňažné toky z finančných činností		(3 663)	11 371
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		(7 358)	2 754
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	33.	15 190	12 436
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	33.	7 832	15 190

Výkaz peňažných tokov je zostavený nepriamou metódou.



FINANCIAL STATEMENTS

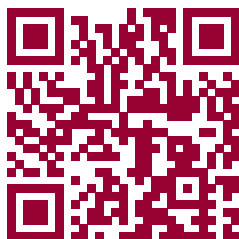
Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2018 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2018 EUR '000	2017 EUR '000
Cash flow from operating activities			
Profit before changes in operating assets and liabilities	32.	13 618	13 906
(Increase)/decrease in minimum reserve deposits with the NBS		(43 630)	(33 176)
(Increase)/decrease in loans and advances to banks		–	330
(Increase)/decrease in loans and advances to customers		(40 876)	(54 407)
(Increase)/decrease in securities at fair value through other comprehensive income		39 465	28 877
(Increase)/decrease in other assets		(96)	345
Increase/(decrease) in amounts due to banks		(19 168)	(4 605)
Increase/(decrease) in deposits from customers		83 462	24 006
Increase/(decrease) in debt securities issued – promissory notes		–	(99)
Income tax paid		(2 469)	(2 294)
Increase/(decrease) in other liabilities		(805)	(100)
Net cash flows from operating activities		29 501	(27 217)
Cash flows from investing activities			
(Increase)/decrease in securities at amortised cost		(32 843)	18 931
Purchase of tangible and intangible assets		(355)	(331)
Sale of tangible and intangible assets		2	–
Net cash flows from investment activities		(33 196)	18 600
Cash flow from financing activities			
Increase upon issue of long-term debt securities - bonds		5 550	16 676
Decrease upon maturity and redemption of long-term debt securities - bonds		(9 213)	(5 305)
Net cash flows from financing activities		(3 663)	11 371
Net increase in cash and cash equivalents		(7 358)	2 754
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33.	15 190	12 436
Cash and cash equivalents at the end of the year	33.	7 832	15 190

The Cash Flow Statement has been prepared using an indirect method.

Kompletná účtovná zvierka sa nachádza na webovej stránke:
The complete Financial Statements can be found on web page:

www.privatbanka.sk/vyrocne-spravy



Privatbanka, a. s.

Ústredie | Headquarters

Einsteinova 25, 851 01 Bratislava, Slovenská republika | Slovak Republic

Tel.: +421 2 3226 6111, Fax: +421 2 3226 6900, www.privatbanka.sk, privatbanka@privatbanka.sk

