

**Konsolidovaná
výročná správa**

*Consolidated
Annual Report*

2021

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA k časti Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

Overili sme individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. (ďalej len „banka“) k 31. decembru 2021 uvedenú v kapitole 7. priloženej konsolidovanej výročnej správy banky, ku ktorej sme dňa 9. marca 2022 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je súčasťou kapitoly 7. konsolidovanej výročnej správy banky. Taktiež sme overili konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“) k 31. decembru 2021 uvedenú v kapitole 6. priloženej konsolidovanej výročnej správy banky, ku ktorej sme dňa 16. marca 2022 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je súčasťou kapitoly 6. konsolidovanej výročnej správy banky. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

Na základe vykonaných prác, ktoré sú opísané v častiach „Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe“ vyššie uvedených správ nezávislého audítora, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe banky zostavenej za rok 2021 sú v súlade s jej individuálnou aj konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o skupine a jej situácii, ktoré sme získali počas auditov individuálnej účtovnej závierky a konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Bratislava 30. marca 2022



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

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

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT to Section Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

We have audited the separate financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. (the "Bank") as at 31 December 2021 disclosed in Chapter 7 of the accompanying consolidated annual report of the Bank, on which we issued an independent auditor's report on 9 March 2022 that is included in Chapter 7 of the Bank's consolidated annual report. We have also audited the consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. and its subsidiaries (the "Group") as at 31 December 2021 disclosed in Chapter 6 of the accompanying consolidated annual report of the Bank, on which we issued an independent auditor's report on 16 March 2022 that is included in Chapter 6 of the Bank's consolidated annual report. We have prepared this supplement in accordance with Article 27 (6) of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Statutory Audit Act").

Based on the performed procedures described in section "Report on Information Disclosed in the Annual Report" of the independent auditor's reports specified above, in our opinion:

- Information disclosed in the Bank's consolidated annual report prepared for 2021 is consistent with its separate and consolidated financial statements for the relevant year; and
- The consolidated annual report includes information pursuant to Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended.

Furthermore, based on our understanding of the Group and its position obtained during our audits of the separate financial statements and the consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the consolidated annual report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 30 March 2022



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

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

This is a translation of the original supplement to the auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying annual report translated into the English language.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/sk/en/about to learn more.

Obsah

Table of Contents

- 01** **Príhovor generálneho riaditeľa**
Foreword of the CEO / 5
- 02** **Poslanie, vízia a zámery ďalšieho rozvoja**
Mission, Vision and Future Development Plans / 8
- 03** **Profil banky**
Bank Profile / 10
- Organizačná štruktúra**
Organisational Structure / 11
 - Údaje z Obchodného registra SR**
Information from the Business Register of the Slovak Republic / 13
 - Orgány banky**
Bank's Bodies / 14
 - Informácie podľa Stanov SZRB čl. 9 ods. 2**
Information According to Article 9 (2) of SZRB's Articles of Association / 15
 - Základné ukazovatele**
Basic Indicators / 18
- 04** **Obchodné výsledky**
Business Results / 20
- 05** **Výsledky hospodárenia**
Operating Results / 28
- 06** **Konsolidovaná účtovná závierka**
Consolidated Financial Statements / 31
- 07** **Individuálna účtovná závierka**
Separate Financial Statements / 128
- 08** **Kontakty**
Contacts / 227

01



Príhovor generálneho riaditeľa

Foreword of the CEO

Vážený akcionár, vážení klienti a obchodní partneri, kolegovia,

rok 2021 sa v SZRB niesol na jednej strane v znamení pretrvávajúcej pandémie spôsobenej koronavírusom, a s tým súvisiacich výziev v ekonomickej a podnikateľskej sfére a na strane druhej postupným naštartovaním zmien v banke spojených s nástupom nového predstavenstva na jar minulého roka.

Aj napriek nelahkej ekonomickej situácii, spôsobenej pandemiou, došlo k určitému oživeniu hospodárskych aktivít, hoci viaceré významné odvetvia boli v útlme. Pandémia výrazne zasiahla verejné financie a spôsobila obmedzenia výrobných kapacít, predovšetkým v sektore obchodu a služieb.

SZRB poskytla za rok 2021 úvery a záruky spolu v objeme takmer 132 miliónov EUR, pričom u úverov bol z hľadiska objemu najvýznamnejší úverový antikورونا program SIH - SHB. Bilancia banky dosiahla ku konca roka sumu 527 miliónov EUR.

Celkové nekonsolidované výnosy boli vo výške 15,8 miliónov EUR, zatiaľ čo prevádzkové náklady boli vďaka úsporným opatreniam na úrovni 10,5 milióna EUR, následkom čoho predstavoval prevádzkový hospodársky výsledok sumu 5,3 milióna EUR. Čistý hospodársky výsledok pred zdanením za rok 2021 bol v dôsledku zvýšenej tvorby opravných položiek a rezerv vo výške 955 tisíc EUR.

Jediným akcionárom SZRB je Ministerstvo financií Slovenskej republiky, pričom hlavnou úlohou banky je podpora malých a stredných podnikov v súlade s hospodárskou politikou štátu. Nový manažment SZRB dôsledne naplňuje toto základné poslanie a smeruje SZRB na dlhodobú cestu transformácie a rastu. Cieľom je pretvoriť SZRB na modernú a efektívnu štátnu banku, ktorá významne podporuje slovenských živnostníkov, malých a stredných podnikateľov.

Strategickú cestu dlhodobej transformácie a rastu banky zahŕňa komplex opatrení, krokov a projektov, najmä v oblasti optimalizácie a zefektívnenia interných procesov a systémov, komplexnej modernizácie informačných systémov, prebudovania a posilnenia obchodného úseku, zavedenia nových produktov a procesov, marketingových a komunikačných aktivít, programom postupnej digitalizácie a v neposlednom rade akcentovaním proklientskej orientácie banky.

Ako dôsledok novej segmentácie klientov vznikol nový odbor korporátneho financovania, ktorý zastrešuje komplexnejšie, náročnejšie formy financovania klientov aj v rámci našich regionálnych zastúpení. Aby sme vyšli v ústrety potrebám malých a stredných firiem, pripravili sme viacero nových produktov, ktoré im umožnia získať dlhodobé zdroje, znížia nevyhnutnosť

Dear Shareholder, Clients, Business Partners and Colleagues,

At SZRB, the year 2021 was marked by the ongoing COVID-19 pandemic and the related economic and business challenges and by the gradual launch of changes at the Bank related with the election of the new Board of Directors in the spring of last year.

Despite the difficult economic situation caused by the pandemic, there was a degree of recovery of economic activities, although several major industries suffered a downturn. The pandemic had a major impact on public finances and caused restrictions in production capacity, primarily in the trade and services sectors.

In 2021, SZRB provided loans and guarantees totalling EUR 132 million. As regards loans, the largest volume was granted under the SHB (SIH's loan anti-corona programme). The Bank's total assets amounted to EUR 527 million at the end of the year.

Unconsolidated income totalled EUR 15.8 million and operating expenses amounted to EUR 10.5 million due to cost-saving measures; as a result, operating profit was EUR 5.3 million. Due to the increased creation of provisions for receivables and provisions for reserves, the Bank reported a pre-tax net profit of EUR 955 thousand for 2021.

The Ministry of Finance of the Slovak Republic is the sole shareholder of SZRB, and the Bank's main task is to support small and medium-sized enterprises in line with state economic policy. The new management of SZRB consistently fulfils this general mission and seeks to lead SZRB on a long-term path of transformation and growth. The goal is to transform SZRB into a modern and effective state-owned bank which significantly supports Slovak sole traders, and small and medium-sized entrepreneurs.

The strategic path of long-term transformation and growth of the Bank includes a set of measures, actions and projects, especially in the area of optimisation and streamlining of internal processes and systems, comprehensive modernisation of information systems, rebuilding and strengthening of the trade section, launch of new products and processes, marketing and communication activities, a gradual digitalisation programme and emphasis on the pro-client orientation of the Bank.

As a result of the new segmentation of clients, a new corporate financing division was established covering more complex forms of client financing, which will also include our regional branches. To meet the needs of small and medium-sized businesses, we have created a number of new products that will allow them to obtain long-term funding, reduce their need

poskytovania zabezpečení a budú flexibilnejšie reagovať na ich aktuálne požiadavky.

Na jeseň minulého roku SZRB poskytla rozsiahlu súčinnosť ministerstvu financií pri poskytovaní návratných finančných pomoci cestovným kanceláriám. Táto pomoc reagovala na nepriaznivú situáciu spôsobenú pandemiou a následným rušením dovolenkových zájazdov.

Za účelom získavania dodatočných dlhodobých zdrojov a záruk SZRB aktívne spolupracuje s európskymi finančnými inštitúciami. V závere minulého roka sme podpísali rámcovú zmluvu s Európskym investičným fondom (EIF), kde EIF poskytne SZRB viac ako 50 miliónov EUR formou záruk. Tieto umožnia SZRB poskytovať úvery firmám na prevádzkový kapitál, doplnenie likvidity, financovanie nových investícií a expanzie pri minimalizácii poskytnutia ručenia zo strany firiem.

SZRB je prirodzeným partnerom pre ministerstvá, ako aj štátom vlastnené organizácie. Banka spolupracuje najmä s Ministerstvom financií SR, Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, Ministerstvom hospodárstva SR a Ministerstvom dopravy a výstavby SR, vyvíjame snahu rozvinúť širšiu spoluprácu aj so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB).

SZRB je a bude, ako už bolo uvedené, primárne bankou pre podporu slovenských malých a stredných podnikov vrátane mikropodnikov. Dlhodobým cieľom nového manažmentu je prebudovať ju na skutočne modernú štátnu banku cestou jej internej transformácie, zvýšiť jej váhu a vplyv v hospodárstve cestou rastu a rozšíriť kooperáciu so štátom a jeho inštitúciami. Prvé kroky v tomto smere boli vykonané v roku 2021 a ďalšie budú konzekventne pokračovať v budúcnosti.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa akcionárovi - Ministerstvu financií SR za podporu, všetkým našim klientom a obchodným partnerom banky za spoluprácu a všetkým našim zamestnancom za dobre odvedenú prácu a úsilie.



Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

generálny riaditeľ

Chief Executive Officer

to provide collateral and respond more flexibly to their current requirements.

Last autumn, SZRB closely cooperated with the Ministry of Finance of the SR in providing repayable financial assistance to travel agencies. This assistance responded to the unfavourable situation caused by the pandemic, which led to the cancellation of holidays.

In order to obtain additional long-term funding and guarantees, SZRB actively cooperates with European financial institutions. At the end of the last year, we signed a framework agreement with the European Investment Fund (EIF), under which the EIF will provide SZRB with more than EUR 50 million in the form of guarantees. Such guarantees will allow SZRB to provide loans to businesses for operating capital, allocations to liquidity, financing of new investments and expansion, while minimising guarantees provided by businesses.

SZRB is a natural partner for ministries and state-owned organisations. The Bank primarily cooperates with the Ministry of Finance of the SR, Ministry of Agriculture and Rural Development of the SR, Ministry of Economy of the SR and Ministry of Transport and Construction of the SR. We also seek to establish broader cooperation with the State Housing Development Fund (SHDF).

As already mentioned, SZRB is and will continue to be a bank primarily supporting small and medium-sized enterprises including micro-enterprises. A long-term goal of the new management is to transform the Bank into a modern state-owned bank through its internal transformation, increase its importance and impact on the Slovak economy through growth, and expand cooperation with the state and its institutions. The first steps in this direction were taken in 2021 and additional actions will follow in the future.

Finally, let me thank our shareholder – the Ministry of Finance of the Slovak Republic, and all our clients and business partners for their cooperation, and all our employees for their hard work and effort.

02



Poslanie, vízia a zámery ďalšieho rozvoja

Mission, Vision and Future Development Plans

Slovenská záručná a rozvojová banka podporuje rozvoj podnikateľského prostredia pre modernejšie Slovensko. Chceme byť prirodzenou voľbou pre perspektívnych podnikateľov, ktorí hľadajú udržateľné financovanie, a to v súlade so svojim strategickým zameraním predovšetkým na malé a stredné podnikanie na Slovensku. Banka pri svojich rozhodnutiach výrazným spôsobom prihliada aj na zámery hospodárskej politiky štátu.

V roku 2021 pokračovala nepriaznivá ekonomická situácia pre mnohé malé a stredné podniky, ktoré nemohli plnohodnotne vykonávať svoju hospodársku činnosť. S ohľadom na túto situáciu, teda okrem štandardného financovania projektov malých a stredných podnikateľov z vlastných zdrojov, resp. dlhodobých cudzích zdrojov, banka v danom období pokračovala v aktívnom alokovaní zdrojov európskych štrukturálnych fondov z prislúchajúcich operačných programov. Forma tejto pomoci malým a stredným podnikateľom sa ukázala ako efektívna, preto rozhodnutie pokračovať v tejto aktivite aj v nasledujúcich obdobiach je z pohľadu významu opodstatnené. Banka aj naďalej vníma svoju významnú úlohu financovania sektoru poľnohospodárstva, podporuje projekty miest a obcí a obnovy bytových domov.

V súlade so svojim strategickým zameraním bude Slovenská záručná a rozvojová banka v ďalších rokoch svojej činnosti aj naďalej vytvárať významný priestor pre podporu predovšetkým sektoru malého a stredného podnikania tak, aby umožnila svojim klientom lepšie zabezpečiť ich investičné a prevádzkové potreby. Banka preto neustále skúma možnosti ako inovovať svoje produktové portfólio, aby flexibilne reagovala na meniace sa požiadavky klientov. Jednou zo zaujímavých foriem bude práve poskytovanie úverov s podporou záručného programu Európskeho investičného fondu s možnosťou minimalizácie nárokov zo strany banky na majetkové krytie požadovaného financovania.

K hlavným cieľom banky v nasledujúcom období patrí aj skvalitnenie procesov, ktoré bude odrážať trhové potreby a zvyšovanie vlastnej efektivity, čo v konečnom dôsledku umožní vybudovanie modernej finančnej inštitúcie. K tomu prispeje aj digitálna transformácia a nová komunikačná a marketingová stratégia od roku 2022.

Slovenská záručná a rozvojová banka supports the development of the business environment to modernise Slovakia. We want to be the natural choice for viable businesses looking for sustainable financing, in line with our strategic focus primarily on SMEs in Slovakia. When making decisions, the Bank takes into consideration state economic policy plans.

For many small and medium-sized businesses, the adverse economic situation continued in 2021 when they were not able to fully undertake their economic activities. Given this situation, in addition to standard financing of small and medium-sized entrepreneurs' projects from own funds and/or long-term external funding, the Bank continued to actively allocate funds from European Structural Funds from the respective operational programmes during this period. This assistance to small and medium-sized businesses has proved to be efficient, and so we will continue this activity in future periods. The Bank recognises its importance in financing the agricultural sector, and it also supports projects of cities, towns and municipalities and housing redevelopment.

In line with its strategic focus, Slovenská záručná a rozvojová banka will continue to create the best possible environment to provide support to the SME sector in the future to meet clients' investment and operational needs. The Bank continues to improve its product portfolio, to be able to flexibly respond to continually changing client requirements. The provision of loans with the support of the European Investment Fund's guarantee programme with an option to minimise the Bank's requirements for asset coverage of the required financing will be an attractive product for our clients.

The Bank's goal in the following period is the improvement of processes that will reflect market needs and increase efficiency, which will help build a modern financial institution. From 2022, the digital transformation and the new communication and marketing strategy will also contribute to achieve this goal.

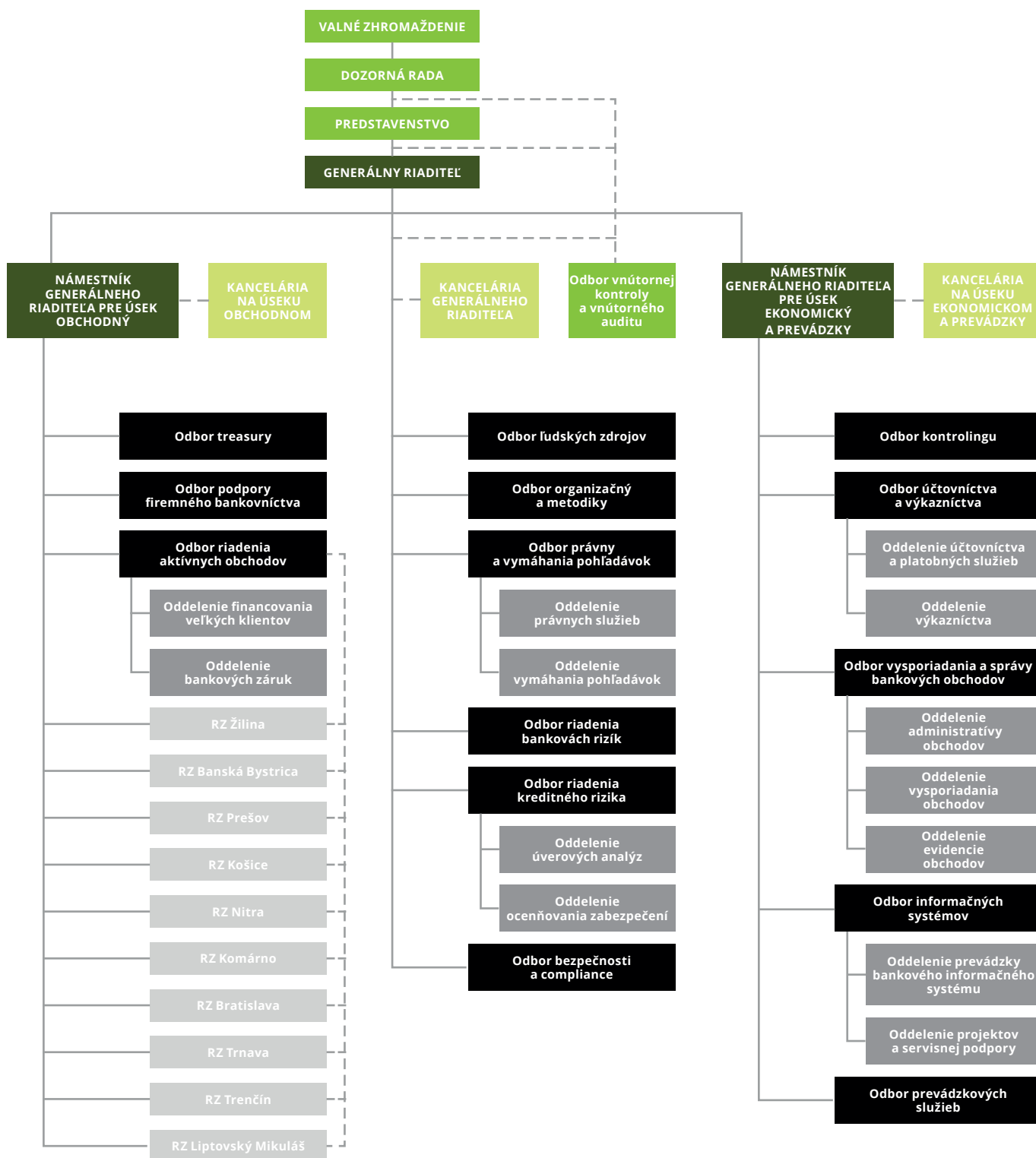
03



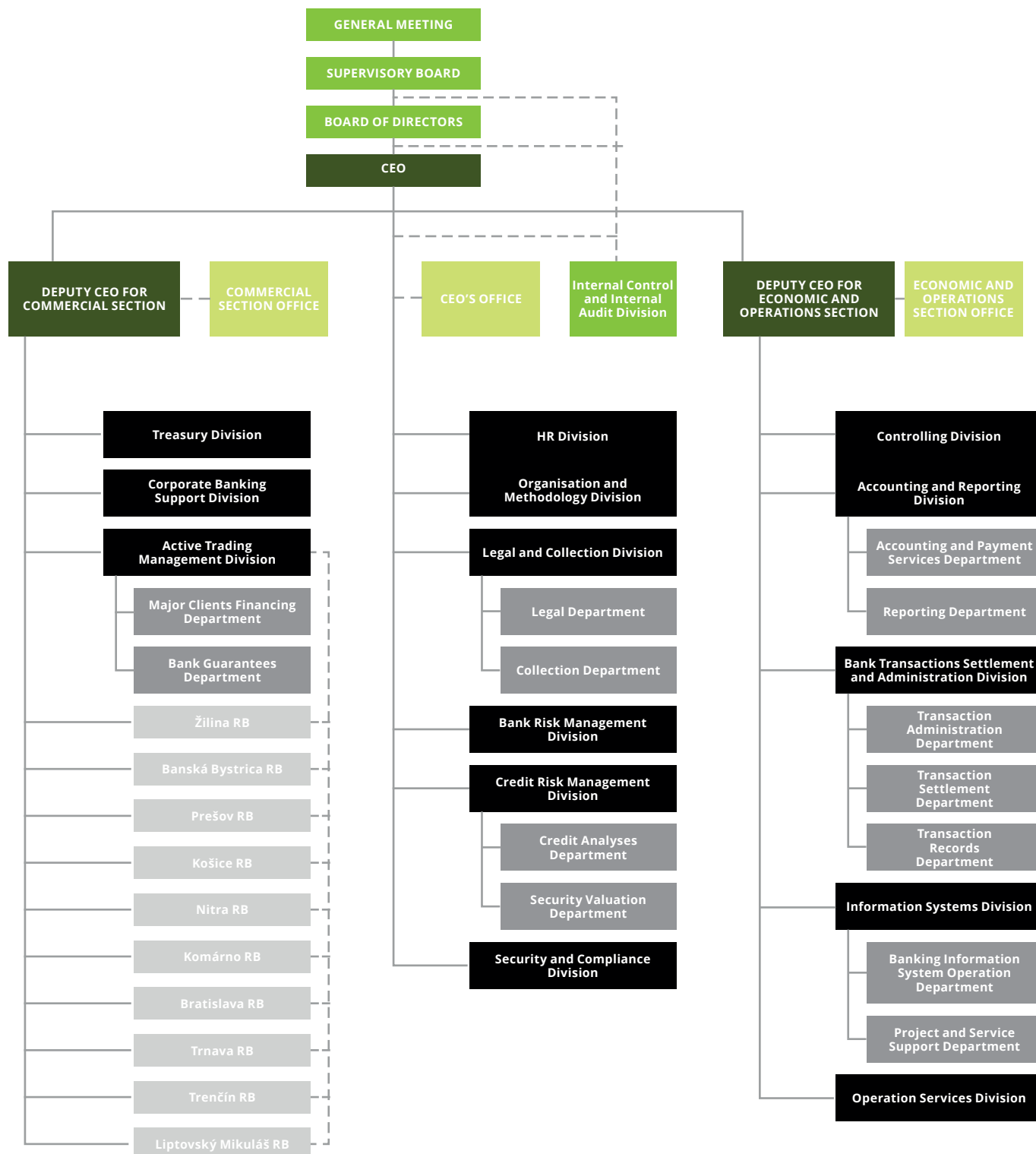
Profil banky

Bank Profile

Organizačná štruktúra SZRB



Organizational structure of SZRB



ÚDAJE Z OBCHODNÉHO REGISTRA SR

Obchodné meno:	Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Sídlo:	Štefánikova 27, 811 05 Bratislava
Dátum začatia činnosti:	1.9.1991
Základné imanie:	180 mil. EUR
Akcionár:	100 % Ministerstvo financií Slovenskej republiky

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

Predmet činnosti:

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

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

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

INFORMATION FROM THE BUSINESS REGISTER OF THE SLOVAK REPUBLIC

Business name:	Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.
Registered office:	Štefánikova 27, 811 05 Bratislava
Date of commencement of activities:	1.9.1991
Share capital:	EUR 180 million
Shareholder:	100% Ministry of Finance of the Slovak Republic

The Ministry of Finance of the Slovak Republic is the central state administration body of the Slovak Republic responsible for finances, taxes and fees, customs, gambling, financial control, internal audit and government audit (Act No. 575/2001 Coll. on the Organisation of Government Activities and Organisation of Central State Administration, as amended).

Scope of activities:

- Receipt of deposits;
- Provision of loans;
- Investment in securities on own account;
- Trading on own account in:
 1. Money market financial Instruments in euro and foreign currency, including exchange activities;
 2. Capital market financial instruments in euro and foreign currency;
- Provision of guarantees;
- Renting of safe deposit boxes;
- Provision of banking information;
- Provision of business-related advisory services;
- Financial brokerage;
- Provision of payment services and clearing.

The Banking Supervision Department of the National Bank of Slovakia has granted permission to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., to carry out the following activities:

- Administration and use of financial funds, including EU funds, intended to support business entities;
- Support for business activities based on support programmes announced by the Bank and the Government of the Slovak Republic and the provision of financial funds for this purpose;
- Lease of non-residential premises;
- Administrative services and activities.

ORGÁNY BANKY

Predstavenstvo banky

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

predseda predstavenstva,
vznik funkcie 6. 3. 2021

Ing. Roland Štadler

podpredseda predstavenstva,
vznik funkcie 1. 3. 2021

Mgr. Tomáš Takács

člen predstavenstva,
vznik funkcie 25. 2. 2021

Ing. Peter Ševčovic

predseda predstavenstva,
zánik funkcie 5. 3. 2021

Igor Barát

podpredseda predstavenstva,
zánik funkcie 28. 2. 2021

Ing. Emil Pišta

člen predstavenstva,
zánik funkcie 24. 2. 2021

Ing. Zoltán Gyurász

člen predstavenstva,
zánik funkcie 28. 2. 2021

Dozorná rada

JUDr. Marián Janočko

predseda dozornej rady,
vznik funkcie 18. 5. 2021

Ing. Miroslav Paulen

podpredseda dozornej rady,
vznik funkcie 29. 11. 2021

JUDr. Samuel Vlčan

člen dozornej rady,
vznik funkcie 18. 5. 2021

Martin Jóna

člen dozornej rady,
vznik funkcie 17. 2. 2017

Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.

člen dozornej rady zvolený zamestnancami,
vznik funkcie 27. 4. 2017

Ing. Jozef Straško

člen dozornej rady zvolený zamestnancami,
vznik funkcie 27. 4. 2017

Ing. Martin Hrivík

člen dozornej rady zvolený zamestnancami,
vznik funkcie 27. 4. 2017

Ing. Dana Meager

zánik funkcie 17. 5. 2021

Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič

zánik funkcie 17. 5. 2021

BANK'S BODIES

Board of Directors of the Bank

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

Chairman of the Board of Directors,
start of office on 6 March 2021

Ing. Roland Štadler

Vice-chairman of the Board of Directors,
start of office on 1 March 2021

Mgr. Tomáš Takács

Member of the Board of Directors,
start of office on 25 February 2021

Ing. Peter Ševčovic

Chairman of the Board of Directors,
departure from office on 5 March 2021

Igor Barát

Vice-chairman of the Board of Directors,
departure from office on 28 February 2021

Ing. Emil Pišta

Member of the Board of Directors,
departure from office on 24 February 2021

Ing. Zoltán Gyurász

Member of the Board of Directors,
departure from office on 28 February 2021

Supervisory Board

JUDr. Marián Janočko

Chairman of the Supervisory Board,
start of office on 18 May 2021

Ing. Miroslav Paulen

Vice-chairman of the Supervisory Board,
start of office on 29 November 2021

JUDr. Samuel Vlčan

Member of the Supervisory Board,
start of office on 18 May 2021

Martin Jóna

Member of the Supervisory Board,
start of office on 17 February 2017

Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.

Member of the Supervisory Board Elected by the Employees,
start of office on 27 April 2017

Ing. Jozef Straško

Member of the Supervisory Board Elected by the Employees,
start of office on 27 April 2017

Ing. Martin Hrivík

Member of the Supervisory Board Elected by the Employees,
start of office on 27 April 2017

Ing. Dana Meager

departure from office on 17 May 2021

Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič

departure from office on 17 May 2021

INFORMÁCIA PODĽA STANOV SZRB, ČL. 9 ods. 2

- a) o prevode majetku, ktorý podľa právnych predpisov alebo stanov podlieha predchádzajúcemu súhlasu valného zhromaždenia alebo dozornej rady s uvedeným predmetu, ceny a rozhodnutia príslušného orgánu, ktorým bol prevod schválený**

V roku 2021 banka nerealizovala prevod majetku, ktorý podľa právnych predpisov alebo stanov podlieha predchádzajúcemu súhlasu valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

- b) informácia o zmluvách o poskytnutí úveru, pôžičky, o prevode majetku banky užívaní majetku banky, ktoré banka uzavrela s osobami uvedenými v § 196a Obchodného zákonníka, s uvedením predmetu, ceny a rozhodnutia príslušného orgánu, ktorým bol prevod schválený**

V roku 2021 užívali členovia predstavenstva banky hmotný majetok na základe Dohody o používaní motorového vozidla SZRB na služobné a súkromné účely. Tieto dohody boli uzatvorené v súlade s vnútornými predpismi banky a schválené dvoma členmi predstavenstva banky. Členom predstavenstva sa každý mesiac k základu dane z príjmu pripočítavala čiastka, ktorá je určená § 5 ods. 3 pís. a) Zákona č. 595/2003 Z. z. o daní z príjmov.

Členovia predstavenstva banky:

- a) neuzavreli vo vlastnom mene alebo na vlastný účet obchody, ktoré súvisia s podnikateľskou činnosťou banky,
 - b) nesprostredkovali pre iné osoby obchody banky,
 - c) nezúčastnili sa na podnikaní inej spoločnosti ako spoločníci s neobmedzeným ručením a
 - d) nevykonávali činnosť ako štatutárny orgán alebo člen štatutárneho orgánu alebo iného orgánu inej právnickej osoby s podobným predmetom podnikania s výnimkou spoločnosti, na ktorej podnikaní sa zúčastňuje spoločnosť, ktorej štatutárneho orgánu je členom.
- c) o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva a členov dozornej rady, o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa, s uvedením výšky odmeny a podielu na zisku:**

INFORMATION ACCORDING TO ARTICLE 9 (2) OF SZRB'S ARTICLES OF ASSOCIATION

- a) Information on the transfer of assets subject to the prior approval by the General Meeting or the Supervisory Board in accordance with legislation or the Articles of Association, with an indication of the asset, its price, and the decision of the relevant body that approved the transfer**

In 2021, the Bank did not transfer any assets subject to the prior approval by the General Meeting or the Supervisory Board in accordance with legislation or the Articles of Association.

- b) Information on agreements on the provision of loans, borrowings, the transfer or use of the Bank's assets that the Bank concluded with persons referred to in Article 196a of the Commercial Code, with an indication of the asset, its price, and the decision of the relevant body that approved the transfer**

In 2021, the members of the Bank's Board of Directors used tangible assets based on the Agreement on the Use of SZRB's Motor Vehicle for Business and Private Purposes. These agreements were concluded in accordance with the Bank's internal regulations and were approved by two members of the Board of Directors. The amount specified in Article 5 (3) (a) of Act No. 595/2003 Coll. on Income Tax was added to the income tax base of the members of the Board of Directors on a monthly basis.

The members of the Bank's Board of Directors:

- a) Did not carry out, in their own name or on their own account, any transactions related to the Bank's business activities;
- b) Did not facilitate bank transactions for third parties;
- c) Did not participate in business activities of another company as partners with unlimited liability; and
- d) Did not carry out any activities as a statutory body or a member of a statutory or other body of any other legal entity with a similar scope of business activities except for a company in the business of which the Bank participates, in which they act as members of the statutory body.

- c) Information on agreements on the performance of the office of members of the Board of Directors and members of the Supervisory Board, and on the CEO's employment contract, including information on remuneration and profit sharing:**

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov predstavenstva v období od 1.1.2021 do 31.12.2021:

Information on agreements on the performance of the office of members of the Board of Directors in the period from 1 January 2021 to 31 December 2021:

Meno	Funkcia	Trvanie výkonu funkcie	
Name	Position	od	do
		From	To
Ing. Peter Ševčovic	predseda / Chairman	1.1.2021	5.3.2021
Igor Barát	podpredseda / Vice-chairman	1.1.2021	28.2.2021
Ing. Emil Pišta	člen / Member	1.1.2021	24.2.2021
Ing. Zoltán Gyurász	člen / Member	1.1.2021	28.2.2021
Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA	predseda / Chairman	6.3.2021	31.12.2021
Ing. Roland Šadler	podpredseda / Vice-chairman	1.3.2021	31.12.2021
Ing. Tomáš Takács	člen / Member	25.2.2021	31.12.2021

Informácia o zmluvách o výkone funkcie členov dozornej rady v období od 1.1.2021 do 31.12.2021:

Information on agreements on the performance of the office of members of the Supervisory Board in the period from 1 January 2021 to 31 December 2021:

Meno	Funkcia	Trvanie výkonu funkcie	
Name	Position	od	do
		From	To
Ing. Dana Meager	predseda / Chairman	1.1.2021	17.5.2021
Ing. Tomáš Galbavý	člen / Member	1.1.2021	22.9.2021
Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič	člen / Member	1.1.2021	17.5.2021
Martin Jóna	člen / Member	1.1.2021	31.12.2021
Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.	člen / Member	1.1.2021	31.12.2021
Ing. Jozef Straško	člen / Member	1.1.2021	31.12.2021
Ing. Martin Hrivík	člen / Member	1.1.2021	31.12.2021
JUDr. Marián Janočko	predseda / Chairman	18.5.2021	31.12.2021
JUDr. Samuel Vlčan	člen / Member	18.5.2021	31.12.2021
Ing. Miroslav Paulen	člen / Member podpredseda / Vice-chairman	23.9.2021 29.11.2021	28.11.2021 31.12.2021

Informácia o pracovnej zmluve generálneho riaditeľa

Funkciu generálneho riaditeľa zastával v roku 2021 Ing. Peter Ševčovic od 1.1.2021 do 05.03.2021, Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA od 06.03.2021 do 31.12.2021.

Information on the CEO's employment contract

In 2021, the CEO's office was held by Ing. Peter Ševčovic from 1 January 2021 to 5 March 2021 and Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA from 6 March 2021 to 31 December 2021.

Informácia o výške odmeny a podielu na zisku

Za výkon funkcií členov predstavenstva banky, členov dozornej rady banky a za výkon funkcie generálneho riaditeľa, banka vyplatila v roku 2021 odmeny spolu vo výške 217 165 eur a tantiémy spolu vo výške 17 500 eur.

Information on remuneration and profit sharing

In 2021, the Bank paid remuneration for the performance of the office of members of the Board of Directors and the Supervisory Board and for the performance of the office of the CEO totalling EUR 217 165, and royalties amounting to EUR 17 500.

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE PODĽA § 20 ZÁKONA Č. 431/2002 O ÚČTOVNÍCTVE V ZNENÍ NESKORŠÍCH PREDPISOV

a) informácie o vplyve činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť

SZRB neidentifikovala žiadny špecifický vplyv svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Vzhľadom na minimálne rozdiely v počte zamestnancov SZRB nemá významný vplyv na zamestnanosť.

b) informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Vojnový konflikt na Ukrajine a sankcie uvalené na Ruskú federáciu a ich ekonomický vplyv na Slovensko, európske ekonomiky ako aj ostatné svetové krajiny môže mať za následok, že predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku. V tejto fáze nie je možné spoľahlivo odhadnúť ich možný dopad, pretože udalosti sa dynamicky vyvíjajú každý deň.

Skupina SZRB počas roka 2021 nevykonala priamo žiadne operácie a k 31. decembru 2021 nevykazuje žiadne otvorené pozície priamo voči Ruskej federácii, Ukrajine ani Bielorusku, bankám alebo podnikom sídliačim v týchto krajinách a k tomuto dátumu nevykazuje ani zostatky denominované v menách týchto krajín. Skupina SZRB analyzuje dopady aktuálnej situácie aj na dodávateľsko-odberateľské vzťahy svojich klientov a ich možný následný dopad na účtovnú závierku banky. Aktuálny dopad na konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2021 nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Dlhodobý vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť skupiny. Skupina SZRB však ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej aplikovať predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky.

Okrem vyššie uvedeného, po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa zostavuje konsolidovaná výročná správa, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy konsolidovanej výročnej správy za rok 2021, konsolidovanej alebo individuálnej účtovnej závierky k 31. decembru 2021.

c) informácie o návrhu na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty

SUPPLEMENTARY INFORMATION UNDER ARTICLE 20 OF ACT NO. 431/2002 COLL. ON ACCOUNTING, AS AMENDED

a) Information about Impact of the Bank's activities on the Environment and Employment

SZRB identified no specific impact of its business activities on the environment. Given minimal differences in the number of employees, SZRB has no significant impact on employment.

b) Information about Significant Events that Occurred After the Reporting Period for Which the Annual Report Was Prepared

The military conflict in Ukraine and sanctions imposed on the Russian Federation and their economic impacts on Slovakia, European economies and worldwide may require revisions of assumptions and estimates used in the preparation of the financial statements. These may cause significant adjustments to the carrying amount of assets and liabilities in the following financial year. At this stage, it is not possible to make a reliable estimate of their possible impact, as events are developing dynamically every day.

In 2021, the SZRB Group did not directly perform any operations and, as at 31 December 2021, it does not recognise any open positions with direct exposure to the Russian Federation, Ukraine, and Belarus, banks and businesses based in these countries, or any balances denominated in the currencies of these countries as at this date. The SZRB Group is currently analysing the impacts of the current situation on the supplier and customer relations of its clients and their potential subsequent impact on the Bank's financial statements. The current impact on the consolidated financial statements as at 31 December 2021 cannot be reliably estimated.

The long-term impact may also affect the volumes of business transactions, cash flows and profitability of the Group. However, as at the preparation date of these financial statements, the SZRB Group continues to meet its liabilities and expects to apply the going concern assumption when preparing its consolidated financial statements.

Except for the above, after the end of the reporting period for which the consolidated annual report is prepared, there were no significant events that would require additional disclosure or adjustments to the consolidated annual report for 2021, or the consolidated or separate financial statements as at 31 December 2021.

c) Information about Proposal for the Distribution of Profit or Settlement of Loss

	eur/EUR
Zisk za rok 2021 / Profit for 2021	616 tis / thousand
Použitie / Use:	
- doplnenie zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	62 tis / thousand
- nerozdelený zisk / Retained earnings	554 tis. / thousand

d) informácie o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí

SZRB nemá organizačnú zložku v zahraničí.

d) Information about the Bank's Organisational Unit Abroad

SZRB has no organisational unit abroad.

Základné ukazovatele banky
Basic Indicators of Bank

základné ukazovatele	merná jednotka	2021	2020	2019
<i>Basic Indicators</i>	<i>Unit</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
úhrn aktív / Total assets	tis. Eur EUR'000	526 371	549 632	487 888
cudzíe zdroje / External debt	tis. Eur EUR'000	183 147	206 329	194 561
vlastné zdroje / Own funds	tis. Eur EUR'000	343 224	343 303	293 327
základné imanie / Share capital	tis. Eur EUR'000	180 000	180 000	130 000
zisk (strata) po zdanení / Profit (loss) after tax	tis. Eur EUR'000	616	484	626
portfólio priamych úverov ¹ / Direct loan portfolio ¹	tis. Eur EUR'000	371 014	387 766	360 343
portfólio bankových záruk / Bank guarantee portfolio	tis. Eur EUR'000	35 056	48 911	68 761
podiel záruk, na ktoré je vytvorená 100 % rezerva na objeme záruk / Proportion of guarantees for which a 100 % provision has been created to total guarantees	%	3,96	3,08	3,17
podiel klasifikovaných úverov na objeme úverov / Proportion of the classified loans to total loans	%	8,97	8,00	9,45
priemerný stav pracovníkov / FTE	osoby Persons	156	156	155
regionálne zastúpenia / Regional branches	počet Number	10	10	10
ROA / ROA	%	0,12	0,09	0,13
ROE / ROE	%	0,18	0,14	0,21

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

¹ direct loans net of amortisation, gross of provisions for assets

Dcérske spoločnosti SZRB:

Slovak Investment Holding, a. s.

Sídlo: Grösslingová 44,
811 09 Bratislava

Akcionár: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Hlavný predmet činnosti: vytváranie a spravovanie
alternatívnych investičných
fondov

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.

Sídlo: Trnavská cesta 100,
821 01 Bratislava

Akcionár: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Hlavný predmet činnosti: podpora kapitálového trhu
na Slovensku

Pozn.:

Účinnosť prevodu aktív klientov a účastníkov NCDCP na CDCD nastala dňom 15.11.2021. Zároveň v rovnaký deň bol podpísaný Akceptačný protokol migrácie NCDCP do CDCP, pričom cena za prevod aktív bola stanovená dohodou medzi zmluvnými stranami a bola schválená jediným akcionárom NCDCP SZRB a akcionárom SZRB MF SR. Dňa 31.12.2021 NCDCP ukončila používanie systémov SWIFT a T2S. Národná banka Slovenska rozhodnutím zo dňa 20. decembra 2021 odňala povolenie na činnosť centrálného depozitára spoločnosti NCDCP, pričom rozhodnutie nadobudlo právoplatnosť dňa 22. decembra 2021. V tejto súvislosti NCDCP s odňatím povolenia pripravuje procesné postupy v zmysle platnej legislatívy smerujúcej k zrušeniu spoločnosti s likvidáciou, ku ktorej by malo prísť v priebehu roka 2022.

Slovak Asset Management správ. spol., a.s.*

Sídlo: Grösslingová 44,
811 09 Bratislava

Akcionár: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Hlavný predmet činnosti: implementácia finančných
nástrojov

**Pozn.: Banka nezahŕňa do konsolidovanej skupiny SZRB uvedenú spoločnosť.*

Subsidiaries of SZRB:

Slovak Investment Holding, a. s.

Registered office: Grösslingová 44,
811 09 Bratislava

Shareholder: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Core business activity: Establishment and management
of alternative investment
funds

Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.

Registered office: Trnavská cesta 100,
821 01 Bratislava

Shareholder: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Core business activity: support of the capital market in
Slovakia

Note:

The transfer of assets of NCDCP's clients and participants to CDCD took effect on 15 November 2021. On the same day, an Acceptance Protocol on NCDCP Migration to CDCP was signed, and the price for the transfer of the assets was determined by agreement between the parties and approved by the sole shareholder of NCDCP, SZRB, and SZRB's shareholder, Ministry of Finance of the SR. On 31 December 2021, NCDCP stopped using the SWIFT and T2S systems. By its decision dated 20 December 2021, the National Bank of Slovakia revoked a licence for the central depository activities of NCDCP, which took effect on 22 December 2021. As regards the revocation of the licence, NCDCP is preparing processes and procedures in accordance with the applicable legislation, which will lead to the dissolution of NCDCP by liquidation, which is planned during 2022.

Slovak Asset Management správ. spol., a.s.*

Registered office: Grösslingová 44,
811 09 Bratislava

Shareholder: 100 % Slovenská záručná
a rozvojová banka, a. s.

Core business activity: Implementation of financial
instruments

**Note: The Bank does not include this company in the SZRB consolidation group.*

04



Obchodné výsledky banky

Business Results of the Bank

SZRB sa v roku 2021 orientovala na podporu rozvoja a stabilizácie podnikania najmä:

- **poskytovaním úverov**

prevažne malým a stredným podnikateľom, ale aj mestám a obciam či právnickým osobám zriadeným podľa osobitných predpisov (napr. spoločenstvám vlastníkov bytov),

- **poskytovaním bankových záruk na úvery**

predovšetkým tým podnikateľom, ktorí nemajú dostatočné zabezpečenie za úver, alebo sú pre komerčné banky rizikovejší, ale tie majú záujem ich za určitých podmienok financovať. Základný princíp poskytovania záruk na úvery spočíva v rozložení rizika medzi SZRB, klienta a partnerský subjekt,

- **poskytovaním vkladových produktov pre podnikateľov**

vedenie bežných účtov,

- **poskytovaním elektronického bankovníctva**

In 2021, SZRB focused on supporting the development and stabilisation of business, in particular by:

- **Providing loans**

primarily to small and medium-sized enterprises, as well as to towns and municipalities and legal entities established pursuant to special legislation (for example, associations of apartment owners);

- **Providing bank guarantees for loans**

particularly to entrepreneurs who lacked adequate collateral for a loan or who were considered high risk by commercial banks which were, however, interested in financing them under certain conditions. The basic principle for providing guarantees for loans is the distribution of the risk between SZRB, the client, and a partner entity;

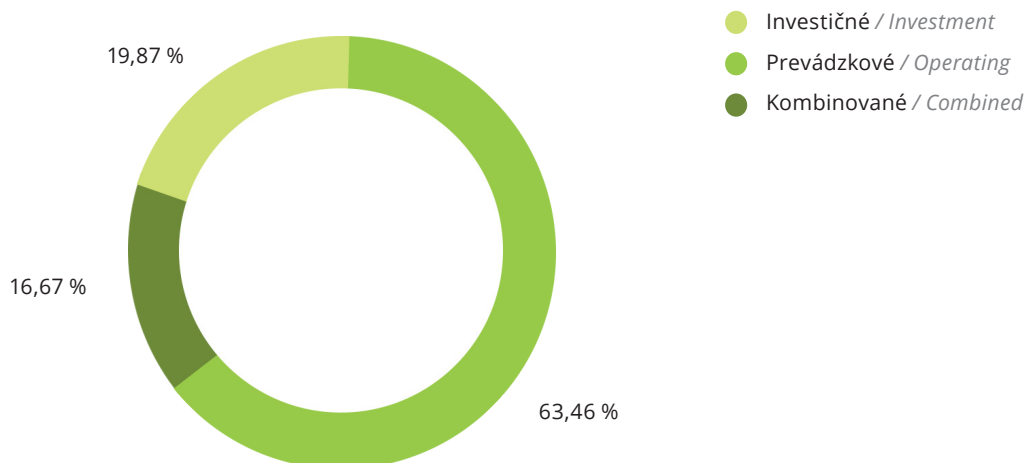
- **Provision of deposit products for entrepreneurs**

maintenance of current accounts;

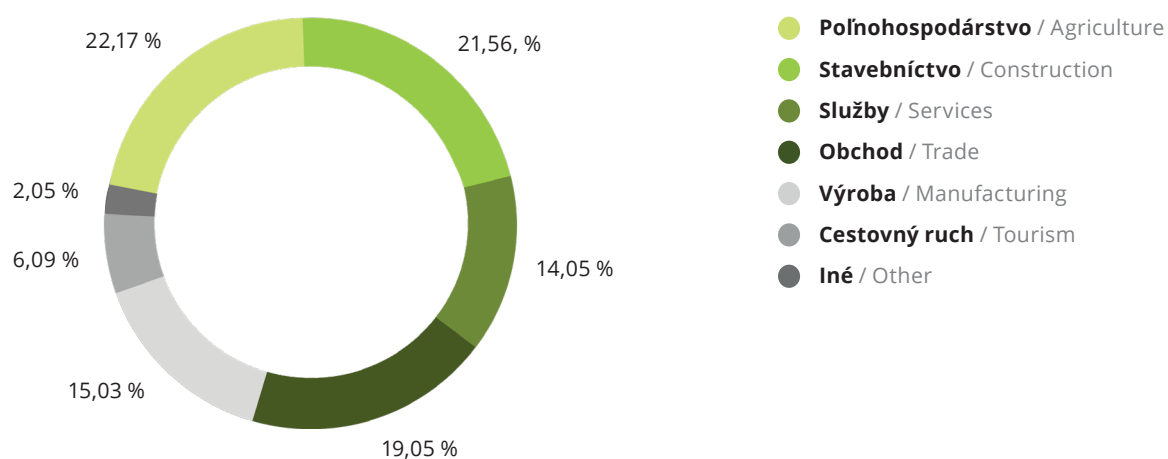
- **Provision of e-banking**

Štruktúra úverov podporených obchodnou činnosťou

Structure of Loans Supported by The Bank's Business Activities



Odvetvová štruktúra obchodných prípadov za poskytnuté úvery a záruky Industry Structure of Business Cases - Provided Loans and Guarantees



Priame úvery

Banka v roku 2021 schválila 718 priamych úverov v celkovom objeme 104,89 mil. eur, pričom priemerná výška úveru bola 146,09 tis. eur. Stav portfólia priamych úverov bez vplyvu amortizácie bol ku koncu roka 2021 vo výške 399,93 mil. eur. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor stavebníctva a poľnohospodárstva s podielom viac ako 21%.

Direct Loans

In 2021, the bank approved 718 direct loans totalling EUR 104.89 mil. with an average loan amount of EUR 146.09 thousand. The balance of the portfolio of direct loans excluding amortisation amounted to EUR 399.93 million at the end of 2021. Most loans by sector were provided to the agriculture and construction sectors (over 21%).

obdobie / Period	2021		2020		2019	
ukazovateľ	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet
Indicator	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené / Approved	104 890,00	718	155 065,34	1 013	215 313,75	766
poskytnuté / Provided	121 447,95	893	162 778,87	1 140	198 218,02	839
portfólio / Portfolio	399 932,68	2 150	414 305,80	2 186	384 265,80	1 835

Portfólio úverových programov:

Prevádzkový úver PODNIKATEĽ 2020

Podpora udržania prevádzky malým alebo stredným podnikom, s možnosťou získania finančnej pomoci Ministerstva financií Slovenskej republiky v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19 a to vo forme:

- záruky za úver
- úhrady úroku z úveru

Úver SIH

Na podporu naplnenia základnej úrovne potrieb likvidity malým alebo stredným podnikom, vrátane mikropodnikov s možnosťou získania finančnej pomoci Ministerstva dopravy a výstavby Slovenskej republiky, ako riadiaceho orgánu pre Operačný program integrovaná infraštruktúra (ďalej aj „OPII“) a Ministerstva hospodárstva Slovenskej republiky, ako sprostredkovateľského orgánu pre prostriedky poskytované z OPII na pomoc podľa Schémy štátnej pomoci a to vo forme:

- záruky za úver
- odpustenia poplatku za záruku

Priame úvery

Podpora financovania investičných a prevádzkových potrieb malých a stredných podnikateľov, financovanie rozvoja regiónov, miest a obcí a právnickým osobám zriadených podľa osobitných predpisov.

Úvery pre poľnohospodárov

POLNOúver – pomoc podnikateľom, ktorí žiadajú o priame platby, na preklopenie prechodného nedostatku finančných prostriedkov.

Úver PÔDA, Úver MOJA PÔDA, Úver MOJA PÔDA pre mladých farmárov – predstavujú dlhodobé úvery pre poľnohospodárskych prvovýrobcov na odkúpenie poľnohospodárskej pôdy aj pri začatí podnikateľskej činnosti pre mladých poľnohospodárov.

Obnova bytového fondu

Financovanie projektov zameraných na obnovu bytového domu, modernizáciu a rekonštrukciu spoločných častí, zariadení a príslušenstva bytových domov pre spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov, resp. vlastníkov bytov a nebytových priestorov zastúpených správcom.

Úvery na prípravu a realizáciu projektov z fondov Európskej únie

Podpora konkurencieschopnosti malých a stredných podnikateľov prostredníctvom ich rozvoja, inovácie a modernizácie, podpora rozvoja regiónov, miest a obcí a zlepšenia životných podmienok v ich oblastiach. Financovanie pomáha preklenúť časový nesúlad medzi potrebou zdrojov a poskytnutím finančného príspevku z fondov EÚ a iných grantov.

Portfolio of loan programmes

PODNIKATEĽ 2020 operating loan

Support for SMEs to maintain their operations, with the possibility of obtaining financial assistance from the Ministry of Finance of the Slovak Republic in connection with the spread of the dangerous contagious human disease COVID-19 in the form of:

- Loan guarantees;
- Payment of loan interest.

SIH loan

To support the fulfilment of the basic level of liquidity needs of SMEs, including micro-enterprises with the possibility of obtaining financial assistance from the Ministry of Transport and Construction of the Slovak Republic, as the managing authority for the Operational Programme Integrated Infrastructure (OPII) and the Ministry of Economy of the Slovak Republic as the intermediary authority for funds provided from OPII for aid under the State Aid Scheme, in the form of:

- Loan guarantees;
- Waived guarantee fees.

Direct Loans

Support for financing the investment and operating needs of small and medium-sized enterprises and financing the development of regions, municipalities, towns and villages, and legal entities established under special regulations.

Agricultural Loans

POLNOúver (AGRICULTURAL loan) – aid provided to businesses requesting direct payments to help them bridge a temporary lack of funds.

Úver PÔDA, Úver MOJA PÔDA, Úver MOJA PÔDA pre mladých farmárov (LAND loan, MY LAND loan, MY LAND for Young Farmers loan) – are long-term loans for primary agricultural producers to purchase agricultural land, which are also available to young farmers starting a business.

Renovation of Residential Buildings

Funding of projects for the renovation of apartment buildings, modernisation and renovation of common areas, facilities and equipment in apartment buildings for associations of owners of apartments and non-residential premises, and owners of apartments and non-residential premises represented by apartment house administrators.

Loans for the Preparation and Implementation of Projects from EU Funds

Support for the competitiveness of small and medium-sized enterprises through their development, innovation and modernisation, support for the development and improvement of living conditions in regions, cities, towns and municipalities. The funding helps to bridge the time gap between the need for funds and the provision of a financial contribution from EU funds and other grants.

EÚver - ROZVOJ

Financovanie poskytnuté na tento projekt bolo podporené z operačného programu Výskum a inovácie, ktorý je spolufinancovaný z Európskych štrukturálnych investičných fondov. Podpora rozvoja malých a stredných podnikateľov v Slovenskej republike za výhodných podmienok najmä z hľadiska úrokových podmienok a zabezpečenia úverov.

Mikroúvery

Podpora vzniku nových podnikateľských subjektov s cieľom zvyšovania schopnosti samozamestnávania - podpora rozvoja malých podnikateľov, pomoc ženám - podnikateľkám pri rozvoji ich podnikateľských činností, zjednodušenie prístupu k úverovým zdrojom pre mladých podnikateľov, poskytovanie začínajúceho kapitálu vysokoškólakom na rozvoj ich podnikateľskej činnosti počas štúdia alebo po jeho ukončení.

Kontokorentný úver

Úver je poskytovaný formou povoleného debetného zostatku na bežnom účte klienta vedenom v SZRB. Služi na preklopenie krátkodobého nedostatku finančných prostriedkov podnikateľov. Ide o efektívny nástroj pružného riadenia cash flow podnikania.

EU loan - DEVELOPMENT

The funding of this project was supported by the Operational Programme Research and Innovation that is co-financed by European Structural and Investment Funds. Support for the development of small and medium-sized enterprises in the Slovak Republic under favourable conditions, mainly interest terms and loan security.

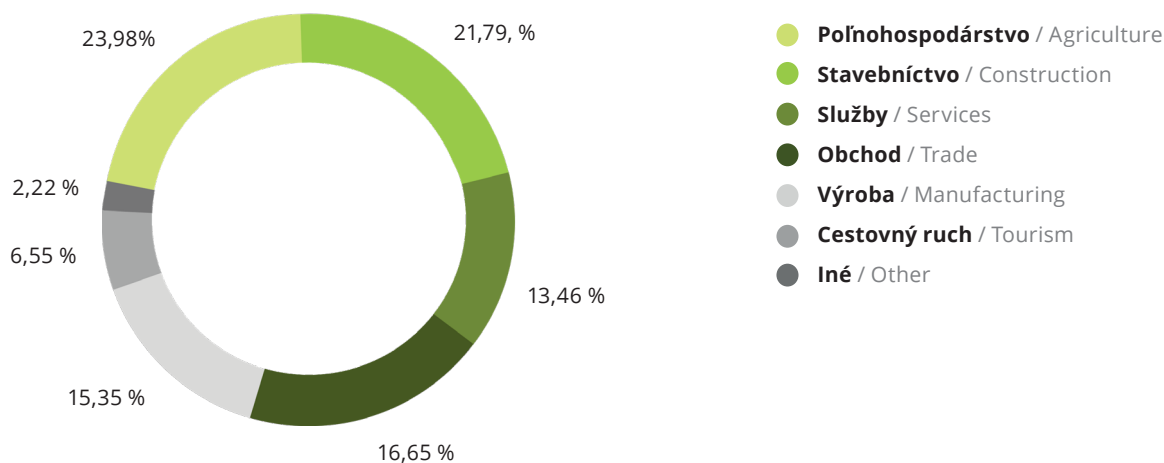
Micro-loans

Support for the creation of new businesses to increase self-employment capacity - support for the development of small enterprises, aid to female entrepreneurs for developing their business activities, facilitation of access to loans for young entrepreneurs, provision of start-up capital to university students for the development of their business activities during or after the completion of their studies.

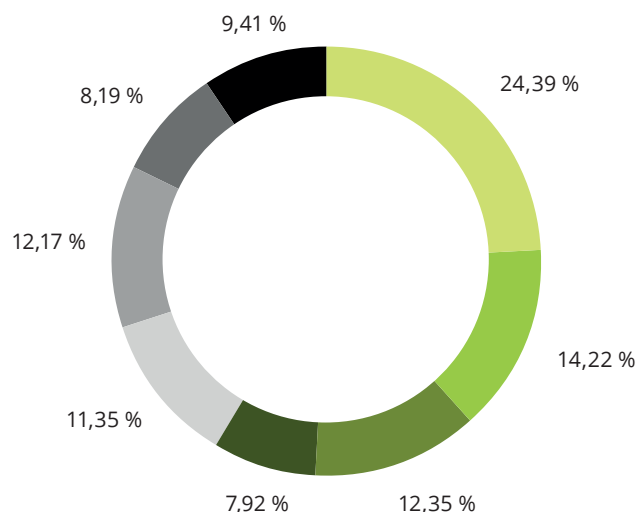
Overdraft Facility

The loan is provided in the form of an authorised debit balance on the client's current account held with SZRB. It is used to bridge a short-term lack of funds of entrepreneurs. It is an effective tool for flexible business cash flow management.

Odvetvová štruktúra poskytnutých priamych úverov Provided Direct Loans by Sector



Regionálna štruktúra poskytnutých priamych úverov Regional Structure of Provided Direct Loans



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

Záručné programy

V roku 2021 banka schválila 112 záruk v celkovom objeme 10,2 mil. eur, z čoho takmer 88 % tvorili rýchle záruky za úvery komerčných bánk. Priemerná výška poskytnutej záruky bola 91 tis. eur. Celková výška portfólia bankových záruk k 31.12.2021 bola 35,1 mil. eur. Z hľadiska odvetvovej štruktúry mal najväčšie zastúpenie sektor obchodu s podielom viac ako 47%.

Guarantee Programmes

In 2021, the Bank approved 112 guarantees totalling EUR 10.2 million. Almost 88% of the guarantees were fast guarantees for loans from commercial banks. The average amount of provided guarantees was EUR 91 thousand. As at 31 December 2021, the bank guarantee portfolio totalled EUR 35.1 million. The trade sector with a share over 47% was the largest in terms of industry structure.

obdobie / Period	2021		2020		2019	
ukazovateľ	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet	objem v tis. eur	počet
Indicator	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity	EUR'000	Quantity
schválené spolu / Total Approved	10 194,98	112	12 502,75	112	27 874,09	216
- z toho rýchle záruky / Of which Fast guarantees	9 017,30	101	8 844,50	107	17 270,25	199
poskytnuté / Provided	10 184,98	111	12 502,75	112	27 874,09	216
portfólio / Portfolio	35 056,33	476	48 910,64	561	68 760,85	660

Portfólio záručných programov:

Rýchle bankové záruky

SZRB poskytuje bankovú záruku za úvery podnikateľov v komerčnej banke až vo výške 55% z istiny úveru:

- v prípade rýchlych bankových záruk za úvery banka spolupracuje s Tatra bankou, a.s., Slovenskou sporiteľňou, a.s.

Bankové záruky na finančné úvery

Poskytovanie aj iných typov záručných produktov na úvery pre malých a stredných podnikateľov v komerčných bankách a špeciálnych záruk pre spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov a vlastníkov bytov a nebytových priestorov zastúpených správcom bytového domu a pre mestá a obce pri úveroch na výstavbu nájomných obecných domov.

Bankové záruky na zábezpeku k verejnému obstarávaniu

Poskytovanie bankových záruk voči beneficiantom – verejným obstarávateľom a obstarávateľom na zábezpeku na zabezpečenie viazanosti ponuky v rámci verejného obstarávania. Bankovú záruku na zábezpeku využíva podnikateľ – uchádzač vo verejnom obstarávaní predovšetkým z toho dôvodu, že nemá viazané finančné prostriedky za zábezpeku do ukončenia verejného obstarávania.

Bankové záruky za zádržné

Podpora finančných tokov malých a stredných podnikateľov pôsobiacich v oblasti stavebníctva za účelom vytvárania podmienok pre ich ekonomickú stabilitu a lepšiu konkurencieschopnosť.

Bankové záruky za záručnú dobu

Podpora existujúcich podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (kupujúceho, odberateľa, objednávateľa) voči beneficiantovi (predávajúcemu, dodávateľovi, zhotoviteľovi) a eliminovať obchodné riziko zmluvných strán. Banková záruka za záručnú dobu je záruka za dodržanie kvality kontraktu v rámci podmienok záručnej doby.

Bankové záruky za vykonanie diela

Podpora malých a stredných podnikateľov formou bankovej záruky za vykonanie diela a zabezpečenie zmluvne dohodnutých záväzkov v zmysle Zmluvy o dielo tak, aby došlo k eliminácii obchodného rizika zmluvných strán pri realizácii a dodaní realizovaného diela.

Portfolio of guarantee programmes

Fast Bank Guarantees

SZRB provides bank guarantees for loans provided to businesses by commercial banks up to 55% of the loan principal:

- For fast bank guarantees for loans, the Bank cooperates with Tatra banka, a.s. and Slovenská sporiteľňa, a.s.

Bank Guarantees for Financial Loans

The Bank also provides other types of guarantee products for loans for small and medium-sized enterprises from commercial banks, and special guarantees provided to associations of owners of apartments and non-residential premises, and owners of apartments and non-residential premises represented by apartment house administrators, and for loans to municipalities for the construction of municipal rental houses.

Bank Guarantees for Public Procurement Collateral

Provision of bank guarantees in favour of beneficiaries, ie contracting authorities and contracting entities, for collateral to secure the binding nature of a tender in public procurement. The bank guarantee for a collateral is used by an entrepreneur that is a tenderer in a public procurement mainly to avoid blocked funds for a collateral until the completion of the public procurement.

Bank Guarantees for Retention Money

Support for cash flows of SMEs in the construction sector to create conditions for their economic stability and better competitiveness.

Bank Guarantees for the Warranty Period

Support for existing entrepreneurs to ensure fulfilment of the contractual obligations of the client (buyer, customer) to the beneficiary (seller, supplier, contractor) and to eliminate the business risk of the parties. The bank guarantee for the warranty period is a guarantee for quality of the contract under the warranty conditions.

Bank Guarantees for the Performance of Work

Support for SMEs in the form of a bank guarantee for the performance of work and securing contractually-agreed obligations under a Contract for Work to eliminate the business risk of the parties when performing and supplying work.

Bankové záruky za zálohovou platbu

Podpora podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (predávajúceho, dodávateľa, zhotoviteľa) voči beneficiantovi (kupujúcemu, odberateľovi, objednávateľovi) a eliminovať obchodné riziko zmluvných strán. Banková záruka za zálohovú platbu je určená na zabezpečenie nárokov odberateľa (kupujúceho, objednávateľa) na vrátenie zálohovej platby uhradenej dodávateľovi v prípade nesplnenia kvalitatívnych a/alebo kvantitatívnych podmienok kontraktu.

Bankové záruky platobné

Podpora existujúcich podnikateľov za účelom zabezpečenia splnenia zmluvných záväzkov klienta (kupujúceho, odberateľa, objednávateľa) voči beneficiantovi (predávajúceho, dodávateľovi, zhotoviteľovi) a eliminovať obchodné riziko zmluvných strán. Banková záruka platobná je určená na zabezpečenie nárokov dodávateľa (predávajúci, zhotoviteľ) na zaplatenie zmluvnej ceny odberateľom (kupujúcim) ak mu odberateľ nezaplatil svoj platobný záväzok.

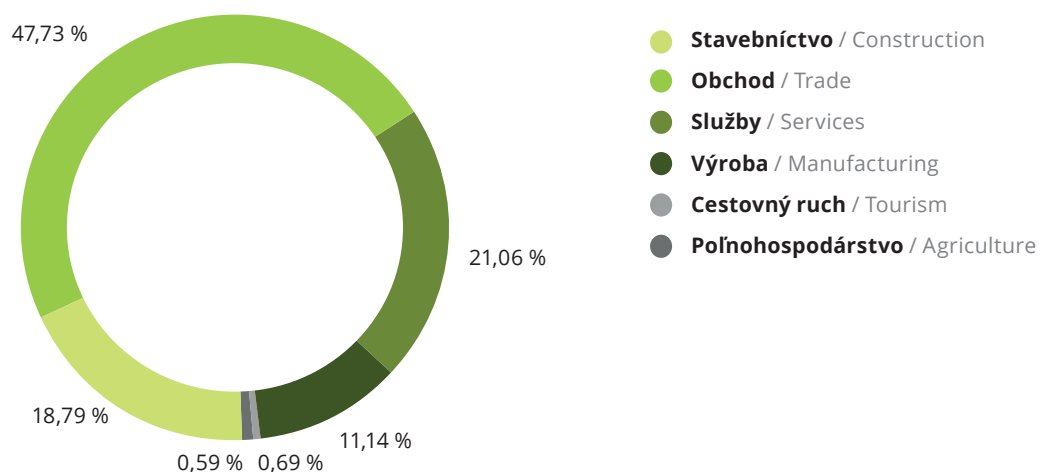
Bank Guarantees for Advance Payment

Support for entrepreneurs to ensure fulfilment of the contractual obligations of the client (seller, supplier, contractor) to the beneficiary (buyer, customer, client) and to eliminate the business risk of the parties. The bank guarantee for advance payment is intended to secure the entitlements of the customer (buyer, client) to the refund of the advance payment made to the supplier in the event of non-compliance with the qualitative and/or quantitative conditions of the contract.

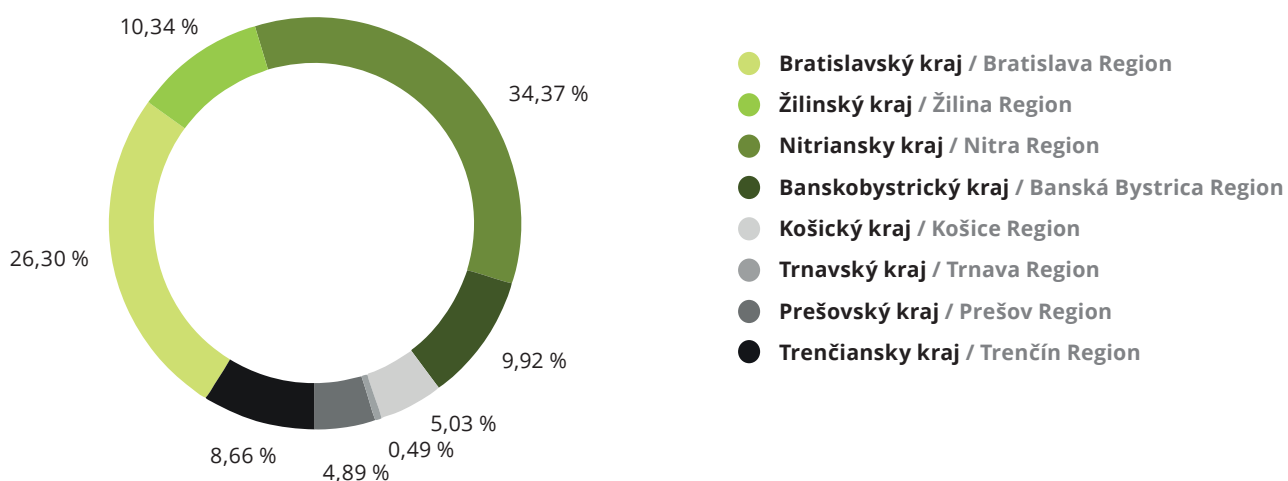
Bank Guarantees for Payments

Support for existing entrepreneurs to ensure fulfilment of the contractual obligations of the client (buyer, customer) to the beneficiary (seller, supplier, contractor) and to eliminate the business risk of the parties. The bank guarantee for payment is intended to secure the entitlements of the supplier (seller, contractor) to the payment of the contract price by the customer (buyer) if the customer does not meet their payment obligation.

Odvetvová štruktúra poskytnutých záruk Provided Guarantees by Sector



Regionálna štruktúra poskytnutých záruk Provided Guarantees by Region



05



Výsledky hospodárenia

Operating Results

Bilančná suma SZRB skupiny k ultimu roka 2021 dosiahla výšku 550,32 mil. EUR. V porovnaní s rokom 2020 došlo k jej zníženiu o 28,77 mil. EUR. Vplyv na celkovú výšku bilančnej sumy malo nižšie plnenie obchodného plánu poskytnutých úverov na aktívnej strane. Na pasívnej strane bol vykázaný pokles na účtoch klientov.

Nárast na termínovaných vkladoch o 6,00 mil. EUR zodpovedal situácii na medzibankovom trhu, kde hlavným kritériom pre umiestňovanie voľných zdrojov skupiny boli limity na jednotlivé banky, výška úrokovej sadzby a aj ochota spolupracujúcich bánk prijať prostriedky. V porovnaní s predchádzajúcim rokom došlo k miernemu poklesu o 13,89 mil. EUR na peňažných prostriedkoch a ich ekvivalentoch, ktorých výška zodpovedala zostatkom na RTGS účtoch. Objemovo najvýznamnejšie portfólio klientskych úverov medziročne pokleslo o 21,97 mil. EUR, pričom jeho výška bola ovplyvnená plnením obchodného plánu a okrem odpisu pohľadávok a mimoriadnych splátok klientov, aj každoročnými splátkami úverov naviazaných na Pôdohospodársku platobnú agentúru, ktoré boli v roku 2021 mimoriadne vysoké. Opravné položky vzrástli o 3,72 mil. EUR. Úvery na družstevnú bytovú výstavbu zodpovedali plánovanému poklesu vo výške 2,12 mil. EUR. Pohľadávky z realizovaných bankových záruk zaznamenali pokles o 432 tis. EUR, v rámci ktorých boli podsúvahové záväzky prevedené do úverového portfólia. Mierny pokles 65,00 tis. EUR na dlhových cenných papieroch zodpovedal len pohybom cien na trhu.

Doplnenie kapitálového fondu a dotvorenie opravnej položky na investíciu v NCDPCP, a.s. celkovo vo výslednej výške 200,00 tis. EUR bolo dôvodom nárastu na investíciách v dcérskych spoločnostiach.

Bankové záruky - podsúvahové záväzky medziročne poklesli o 13,86 mil. EUR na konečnú výšku 35,06 mil. EUR. SZRB skupina pokračovala aj v roku 2021 v poskytovaní Rýchlych bankových záruk s nepriamym zabezpečením na úvery poskytované komerčnými bankami na podporu malých a stredných podnikateľov.

Medziročný pokles zaznamenali celkové záväzky skupiny o 32,19 mil. EUR. Záväzok voči NBS - redistribučný úver poklesol o 2,12 mil. EUR. Ďalšie úverové zdroje zo zahraničných bánk boli znížené o plánované splátky vo výške 5,92 na konečnú výšku 10,51 mil. EUR.

The SZRB Group's total assets amounted to EUR 550.32 million at the end of 2021. They decreased by EUR 28.77 million compared to 2020. Total assets were affected by the lower fulfilment of the business plan as regards provided loans. As regards liabilities, there was a decrease in clients' accounts.

There was an increase in term deposits by EUR 6 million which reflected the situation on the interbank market, where the main criteria for placing the Group's free funds were limits for individual banks, the interest rate and the willingness of cooperating banks to receive funds. Compared to the previous year, there was a slight decrease of EUR 13.89 million in cash and cash equivalents, whose amount corresponded to the balances on RTGS accounts. The largest portfolio of clients' loans by volume decreased by EUR 21.97 million y/y. Its amount was affected by the fulfilment of the business plan, a write-off of receivables, extraordinary repayments by clients, and annual repayments of loans linked to the Agricultural Paying Agency, which were extremely high in 2021. Provisions for assets increased by EUR 3.72 million. Loans for cooperative housing construction decreased by EUR 2.12 million, as planned. Receivables from realised bank guarantees decreased by EUR 432 thousand, as part of which off-balance sheet liabilities were transferred to the loan portfolio. A slight decrease of EUR 65 thousand in debt securities corresponded to market price movements.

Allotment to the capital fund and additional creation of the provision for the NCDPCP, a.s. investment totalling EUR 200 thousand resulted in an increase in investments in subsidiaries.

There was a y/y decrease in bank guarantees – off-balance sheet liabilities by EUR 13.86 million to a total amount of EUR 35.06 million. In 2021, the SZRB Group continued to provide fast bank guarantees with indirect security for loans provided by commercial banks to support SMEs.

The Group's total liabilities decreased by EUR 32.19 million y/y. A redistribution loan from the NBS (a liability to the NBS) decreased by EUR 2.12 million. Other credit facilities from foreign banks were decreased by planned repayments of EUR 5.92 million to a total of EUR 10.51 million.

Závazky voči klientom poklesli o 14,70 mil. EUR najmä vplyvom nižších zostatkov bežných účtov klienta ŠFRB, kde medziročne celkovo došlo k poklesu o 15,79 mil. EUR a vplyvom splácania, ale aj čerpania nových tranží úveru typu PRSL z iniciatívy JEREMIE celkovo vo výške 1,09 mil. EUR, kde došlo k nárastu v tejto položke. Minimálne zníženie nastalo pri ukazovateli vlastného imania, kde došlo k poklesu oceňovacích rozdielov z precenenia cenných papierov a navýšeniu nerozdeleného zisku a zisku za účtovné obdobie.

SZRB skupina ku koncu roka 2021 dosiahla čistý výnos z bankovej činnosti vo výške 14,77 mil. EUR. Najvýznamnejší podiel na tomto výsledku mal čistý úrokový výnos v objeme 12,75 mil. EUR. Čistý neúrokový výnos vo výške 2,02 mil. EUR bol objemovo najvýraznejšie ovplyvnený poplatkami za účty ŠFRB, ktoré dosiahli výšku 1,03 mil. EUR. Prevádzkové výnosy boli ovplyvnené predovšetkým nižšími prijatými dividendami od dcérskej spoločnosti SIH, a.s. vo výške 450,00 tis. EUR a s mierne nižším preúčtovaním zverených prostriedkov do výnosov vo výške iba 51,00 tis. EUR. Všeobecné prevádzkové náklady zaznamenali pokles najmä vplyvom nižších mzdových nákladov a nákladov na nakupované výkony celkovo o 1,16 mil. EUR. Vzájomným pôsobením uvedených ukazovateľov dosiahla SZRB prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 8,75 mil. EUR, čo predstavuje v medziročnom porovnaní nárast o 4,46 mil. EUR.

Čistá zmena rezerv dosiahla kladnú hodnotu 323,00 tis. EUR a čistá zmena opravných položiek zápornú hodnotu 3,48 mil. EUR. Skupina SZRB aj v roku 2021 pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu pretrvávajúcej ekonomickej recesie spôsobenej pandemiou COVID 19.

Opravné položky zaznamenali nárast v porovnaní s minulým rokom aj v dôsledku tvorby opravnej položky na investíciu v dcérskej spoločnosti NCDPCP, a.s., a to vo výške 800,00 tis. EUR. Hospodársky výsledok skupiny SZRB za rok 2021 pred zdanením bol zisk vo výške 5,60 mil. EUR a po zdanení dosiahol výšku 4,17 mil. EUR.

Due to customers decreased by EUR 14.7 million due to lower balances on current accounts of the client, SHDF, which decreased by EUR 15.79 million y/y, and due to the repayment and also drawing of new tranches of a PRSL loan from the JEREMIE initiative in the total amount of EUR 1.09 million, which increased. There was a minimal decrease in equity, as securities revaluation reserves decreased and retained earnings and profit for the reporting period increased.

At the end of 2021, the SZRB Group reported net income from banking activities of EUR 14.77 million. The most significant portion was net interest income of EUR 12.75 million. Net non-interest income of EUR 2.02 million was most significantly affected by fees for SHDF accounts, totalling EUR 1.03 million. Operating income activities was primarily affected by lower dividends from the subsidiary, SIH, a.s., in the amount of EUR 450 thousand and by a slightly lower rebooking to income of entrusted funds amounting to EUR 51 thousand. General administrative expenses decreased primarily due to a decrease in wages and salaries and a decrease in purchasing costs by EUR 1.16 million in total. As a result of these factors, SZRB posted an operating profit of EUR 8.75 million, ie a year-on-year increase of EUR 4.46 million.

The net change to provisions for liabilities amounted to EUR +323 thousand, and the net change to provisions for assets amounted to EUR -3.48 million. In 2021, the SZRB Group took a prudent approach to its loan portfolio and created provisions mostly due to the continued economic recession caused by the COVID-19 pandemic.

Compared to the previous year, provisions for assets increased, primarily due to the creation of a provision for an investment in the subsidiary, NCDPCP, a.s., in the amount of EUR 800 thousand. The SZRB Group's 2021 profit amounted to EUR 5.6 million before tax and EUR 4.17 million after tax.

06



Konsolidovaná účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení
prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Consolidated Financial Statements

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union For the Year Ended 31 December 2021

Slovenská záručná a rozvojová banka a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka a. s. (ďalej len „banka“) a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2021 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných 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 auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*. Od skupiny 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 konsolidovanej 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 konsolidovanej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmto záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom konsolidovanej 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
Opravná položka na straty z úverov poskytnutých klientom	
<p><i>Pozri poznámku 2.7.2, 2.7.6 a 7. konsolidovanej účtovnej závierky</i></p> <p>Posúdenie opravných položiek na straty z úverov poskytnutých klientom vyžaduje od vedenia skupiny významnú mieru úsudku, najmä pri identifikácii znehodnotených pohľadávok a v oblasti kvantifikácie zníženia hodnoty úverov. Miera neistoty a miera subjektívnosti úsudkov manažmentu bola z dôvodu pretrvávajúcej pandémie vírusu COVID-19 pre účely finančného výkazníctva v roku 2021 významne vyššia.</p> <p>Na posúdenie výšky opravných položiek na očakávané straty skupina používa štatistické modely so vstupnými parametrami získanými z interných a externých zdrojov.</p> <p>Skupina v zmysle požiadaviek štandardu IFRS 9 Finančné nástroje rozlišuje tri stupne znehodnotenia, pričom kritéria pre zaradovanie do jednotlivých stupňov vychádzajú z posúdenia objektívnych príznakov úverov a príslušných dlžníkov ako aj zo subjektívnych úsudkov skupiny.</p>	<p>Posúdili sme primeranosť metodiky použitej skupinou pre identifikovanie zníženia hodnoty úverov a výpočtu opravných položiek pre vybrané významné portfóliá.</p> <p>Posúdili sme správnosť kategorizácie a vykazovania úverových pohľadávok s odkladom splátok súvisiacich s vládnymi opatreniami na zmiernenie negatívnych následkov pandémie ochorenia COVID-19 na Slovensku.</p> <p>Vykonalí sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie skupiny v súvislosti s procesmi vyhodnotenia zníženia hodnoty úverov.</p> <p>V prípade opravných položiek na straty z úverov v stupni znehodnotenia III testovanie zahŕňalo kontroly súvisiace s prehodnocovaním očakávanej návratnosti, schválenie ocenenia zabezpečenia vypracovaného expertmi a schvaľovania výsledkov prehodnotenia vedením skupiny.</p>

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností (spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte“), DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global“) a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemá zodpovednosť alebo zaväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, keďže z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opatrenia, a nie za úkony alebo opatrenia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/sk/o-nas.

Slovenská záručná a rozvojová banka a. s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a. s. (the "Bank") and its subsidiaries (the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, and the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2021, and its consolidated financial performance and its consolidated 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 Consolidated Financial Statements* section of our report. We are independent of the Group in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the consolidated 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 consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated 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>Loan Loss Provision for Loans To Customers</p> <p><i>See Notes 2.7.2, 2.7.6 and 7. to the consolidated financial statements</i></p> <p>The assessment of loan loss provisions for loans to clients requires Group management to exercise a significant level of judgment, especially as regards identifying impaired receivables and quantifying loan impairment. The degree of uncertainty and the degree of subjectivity of management judgments as regards 2021 financial reporting was significantly higher due to the continued COVID-19 pandemic.</p> <p>To assess the amount of provisions for expected losses, the Group 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 Group distinguishes three stages of impairment, where the criteria for classification to individual stages are based on an assessment of the objective characteristics of loans and the relevant debtors and subjective judgments of the Group.</p>	<p>We assessed the adequacy of the methodology used by the Group to identify loan impairment and calculate provisions for selected significant portfolios.</p> <p>We assessed the correctness of the classification and recognition of loan receivables with deferred payments related to government measures to mitigate the negative consequences of the COVID-19 pandemic in Slovakia.</p> <p>We tested the design and operating effectiveness of key controls Group management has implemented over the loan impairment assessment processes.</p> <p>For provisions for losses on loans in stage III, the testing included controls related to reassessment of expected recovery rates, approval of expert's collateral valuation and approval of the reassessment results by Group management.</p>

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/sk/en/about to learn more.

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT to Section Report on Information Disclosed in the Annual Report

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


We have audited the separate financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. (the "Bank") as at 31 December 2021 disclosed in Chapter 7 of the accompanying consolidated annual report of the Bank, on which we issued an independent auditor's report on 9 March 2022 that is included in Chapter 7 of the Bank's consolidated annual report. We have also audited the consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. and its subsidiaries (the "Group") as at 31 December 2021 disclosed in Chapter 6 of the accompanying consolidated annual report of the Bank, on which we issued an independent auditor's report on 16 March 2022 that is included in Chapter 6 of the Bank's consolidated annual report. We have prepared this supplement in accordance with Article 27 (6) of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Statutory Audit Act").

Based on the performed procedures described in section "Report on Information Disclosed in the Annual Report" of the independent auditor's reports specified above, in our opinion:

- Information disclosed in the Bank's consolidated annual report prepared for 2021 is consistent with its separate and consolidated financial statements for the relevant year; and
- The consolidated annual report includes information pursuant to Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended.

Furthermore, based on our understanding of the Group and its position obtained during our audits of the separate financial statements and the consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the consolidated annual report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 30 March 2022



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

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

This is a translation of the original supplement to the auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying annual report translated into the English language.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/sk/en/about to learn more.

<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 default with payments for more than 90 days; • The debtor is in bankruptcy; and • The debtor was assigned the "D" rating. <p>When determining the provision amount for this impairment stage, Group management primarily considers the following factors:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) The Group's estimated success rate of recovering debt; b) Amount and timing of expected future cash flows; c) Collateral value. <p>Where no repayment difficulties have been identified for a particular receivable, the Group creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of loans. The expected loan loss is calculated using available historical data and anticipated future development determined using macroeconomic indicators.</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 in the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on Group management judgment.</p> <p>The provisions for loan losses in impairment stage III amount to EUR 29.81 million and provisions for the remaining receivables amount to EUR 10.74 million of the total provisions of EUR 40.56 million recognised as at 31 December 2021.</p>	<p>For receivables regarding which the Group identified no difficulties likely to prevent the full repayment of receivables, the testing focused on controls related to timely identification of potential difficulties with receivable repayment and the correct classification of receivables to corresponding impairment stages.</p> <p>On a sample of the Group's loans we assessed the correctness of the classification of receivables to individual impairment stages, and the appropriateness of provisioning methods and their application.</p> <p>For individually assessed loans classified in impairment stages II and III, we formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. These procedures involved assessing the work performed by experts used by the Group to value the collateral or to assess the estimates of future cash flows.</p> <p>On the same sample, we also verified correctness of discounted cash flows calculations applied in deriving the recoverable amount of loans. Where we determined that a more appropriate assumption or input in provision measurement could be made, we recalculated the provision on that basis and compared the results in order to assess whether there is any indication of error or Group management bias.</p> <p>For loans for which the Group creates provisions using a statistical model, we assessed the adequacy of Group management estimates related to determining the probability of loan defaults and the estimated amount of subsequent losses and verified the correctness of the calculation of the provision. On a sample of loans we verified the correctness and appropriateness of input data used in the calculation models of the Group. We assessed the adequacy of the analysis and adjustments resulting from the impact of the COVID-19 pandemic, made by the Bank's management, on the estimated amount of provisions.</p> <p>The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level aimed at identifying 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 Group.
<p>Provisions for Issued Guarantees</p> <p>See Notes 2.7.10, 2.7.11 and 15. to the consolidated financial statements</p> <p>In accordance with the requirements of IFRS 9 "Financial Instruments", the Group distinguishes three stages of impairment, where the criteria for classification to individual stages are based on an assessment of the objective characteristics of issued guarantees and the relevant debtors and subjective judgments of the Group.</p> <p>Impairment stage III includes impaired issued guarantees regarding which any of the following events have occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The client is in bankruptcy; • The client was assigned the "D" rating. <p>When determining the provision amount for this impairment stage, Group management primarily considers the following factors:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Estimated probability of realisation of the guarantee issued in favour of a client and estimate of the amount paid; b) Amount and timing of expected future cash flows; c) Collateral value. 	<p>We assessed the adequacy of the methodology used by the Group to identify losses for guarantees and calculate provisions for the selected significant exposures.</p> <p>We tested the design and operating effectiveness of key controls Group management has established over the processes for identifying the probability of realisation of issued guarantees.</p> <p>On a sample of guarantees issued by the Group, we evaluated the appropriateness of provisioning methodologies and their application. We formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. This work involved assessing the work performed by experts used by the Group to value the collateral or to assess the estimates of future cash flows.</p> <p>For issued guarantees regarding which the Group identified no difficulties, the testing focused on controls related to timely identification of potential realisation of an issued guarantee and the correct classification of issued guarantees to corresponding impairment stages.</p>

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

c) hodnotu zabezpečenia.	plnenia vydaných záruk a v oblasti správneho zaradenia vydaných záruk do príslušných stupňov znehodnotenia.
<p>V prípade, ak ešte nedošlo k identifikácii problémov klienta, na ktorého bola vydaná záruka, skupina tvorí rezervu pomocou štatistického modelu pre homogénnu skupinu vydaných záruk. Na základe dostupných historických údajov a predpokladaného budúceho vývoja určeného na základe makroekonomických ukazovateľov sa vypočíta očakávaná strata pre dané vydané záruky.</p> <p>Použitý štatistický model je založený na odvodení pravdepodobnosti zlyhania vydaných záruk a odhadu výšky následnej straty. Vstupné údaje použité v modeli ako aj kalkulačná logika a jej komplexnosť sú závislé od úsudku vedenia skupiny.</p> <p>Rezervy na vydané záruky v stupni znehodnotenia III predstavujú sumu vo výške 1.46 mil. EUR a rezervy na zvyšné vydané záruky predstavujú sumu vo výške 0.38 mil. EUR z celkovo vykázanych rezerv na vydané záruky vo výške 1.84 mil. EUR k 31. decembru 2021.</p>	<p>V prípade vydaných záruk, u ktorých skupina tvorí rezervu pomocou štatistického modelu sme posúdili primeranosť odhadov vedenia skupiny súvisiace s určením pravdepodobnosti realizovania vydaných záruk a odhadovanej výšky následnej straty a overili sme správnosť výpočtu rezervy.</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"> zaradení vydaných záruk do príslušných stupňov znehodnotenia, a výške rezervy vypočítanej skupinou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti skupiny 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 skupinu 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 skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektivnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospějeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej 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 skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.
- Získavame dostatočné a vhodné auditorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

<p>Where no difficulties have been identified as regards a client for which a guarantee was issued, the Group creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of issued guarantees. For the respective issued guarantees, the expected loss is calculated using available historical data and anticipated future development determined using macroeconomic indicators.</p> <p>The statistical model used is based on the probability of default of issued guarantees and the estimated amount of the subsequent loss. Input data used in the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on Group management judgment.</p> <p>The provisions for issued guarantees in impairment stage III amount to EUR 1.46 million and provisions for the remaining issued guarantees amount to EUR 0.38 million of the total provisions for issued guarantees of EUR 1.84 million recognised as at 31 December 2021.</p>	<p>For issued guarantees for which the Bank creates provisions using a statistical model, we assessed the adequacy of Bank management estimates related to determining the probability of the realisation of the guarantees issued and the estimated amount of subsequent losses and verified the correctness of the calculation of the provision.</p> <p>The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level aimed to identify anomalies in:</p> <ol style="list-style-type: none"> Classification of issued guarantees to corresponding impairment stages, and The provision amount calculated by the Group.
--	--

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

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

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group'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 Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group'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 Group'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 consolidated 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 Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

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

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

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite konsolidovanej 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 v konsolidovanej výročnej správe

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

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

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

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

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením banky dňa 2. júna 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítora, predstavuje 10 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Naš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit banky, ktorú sme vydali dňa 9. marca 2022.

Neauditorské služby

Skupine 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 skupiny.

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

Bratislava 16. marca 2022



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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated 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 Consolidated Annual Report

The statutory body is responsible for information disclosed in the consolidated 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 consolidated financial statements stated above does not apply to other information in the consolidated annual report.

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

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

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

- Information disclosed in the consolidated annual report prepared for 2021 is consistent with the consolidated financial statements for the relevant year; and
- The consolidated annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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

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

Appointment of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's General Meeting on 2 June 2020. 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 10 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 9 March 2022.

Non-Audit Services

We did not provide the Group 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 consolidated annual report or consolidated financial statements, we provided no other services to the Bank and its controlled undertakings.

Bratislava, 16 March 2022



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

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


This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.


Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021

	Poznámky	31.12.2021 tis. EUR	31.12.2020 tis. EUR
Majetok			
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	93 694	107 582
Pohľadávky voči bankám	6	10 234	4 237
Dlhové cenné papiere	8	49 843	49 908
Úvery a pohľadávky voči klientom	7	365 373	387 343
Finančné aktíva v reálnej hodnote			
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	9	18 601	19 475
Investície v podnikoch	10	369	369
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	11	5 408	5 169
Ostatný majetok		1 886	1 343
Splatná daňová pohľadávka		1 028	13
Odložená daňová pohľadávka	19	3 634	3 395
Náklady a príjmy budúcich období		245	249
Majetok celkom		550 315	579 083
Závazky			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote			
Závazky voči bankám	12	19 231	27 167
Závazky voči klientom	13	155 917	170 618
Ostatné záväzky	14	14 161	24 172
Splatný daňový záväzok		419	65
Rezervy na záväzky	15	2 736	3 059
Výnosy a výdavky budúcich období	16	4 947	4 522
Závazky spolu		197 411	229 603
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	180 000	180 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	18	153 556	153 508
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		2 579	3 274
Nerozdelený zisk		12 600	9 586
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		4 169	3 112
Vlastné imanie spolu		352 904	349 480
Vlastné imanie a záväzky spolu		550 315	579 083
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	20	35 056	48 911
Prísľuby na poskytnutie úveru	20	24 039	40 305
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	20	718 811	487 923
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	20	718 811	487 923

Konsolidovaná účtovná závierka, ktorej súčasťou sú výkazy na stranách 3 až 6, poznámky na stranách 7 až 61 a príloha č.1 bola schválená predstavenstvom banky dňa 16. marca 2022 a podpísaná v jej mene:


Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA
predseda predstavenstva


Ing. Silvia Hertingerová
zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky


Ing. Roland Štadler
podpredseda predstavenstva

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2021

	Notes	31 December 2021 EUR'000	31 December 2020 EUR'000
Assets			
Financial assets at amortised cost			
Cash and cash equivalents	3	93 694	107 582
Due from banks	6	10 234	4 237
Debt securities	8	49 843	49 908
Loans and advances to customers	7	365 373	387 343
Financial assets at fair value			
Securities at fair value through other comprehensive income	9	18 601	19 475
Investments in businesses	10	369	369
Tangible and intangible assets, equipment	11	5 408	5 169
Other assets		1 886	1 343
Current tax asset		1 028	13
Deferred tax asset	19	3 634	3 395
Deferred expense and accrued income		245	249
Total assets		550 315	579 083
Liabilities			
Financial liabilities at amortised cost			
Due to banks	12	19 231	27 167
Due to customers	13	155 917	170 618
Other liabilities	14	14 161	24 172
Current tax liability		419	65
Provisions for liabilities	15	2 736	3 059
Deferred income and accrued expenses	16	4 947	4 522
Total liabilities		197 411	229 603
Equity			
Share capital	17	180 000	180 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	18	153 556	153 508
Securities revaluation reserve		2 579	3 274
Retained earnings		12 600	9 586
Profit/(loss) for the reporting period		4 169	3 112
Total equity		352 904	349 480
Total equity and liabilities		550 315	579 083
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	20	35 056	48 911
Loan commitments	20	24 039	40 305
Entrusted funds for investing	20	718 811	487 923
Assets under management (of the above obtained entrusted funds)	20	718 811	487 923

The consolidated financial statements, which include the financial statements on pages 3 to 6 and the notes on pages 7 to 61 and Annex No. 1, were approved by the Board of Directors of the Bank on 16 March 2022 and signed on its behalf by:


 Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA
 Chairman of the Board of Directors


 Ing. Silvia Hertingerová


 Ing. Roland Stadler
 Vice-chairman of the Board of Directors

Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021
Consolidated Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2021

	Poznámky	31.12.2021 tis. EUR	31.12.2020 tis. EUR
	Notes	31 Dec 2021 EUR '000	31 Dec 2020 EUR '000
Úrokové výnosy / Interest income	21	13 062	12 185
Úrokové náklady / Interest expense	22	(316)	(307)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		12 746	11 877
Prijaté poplatky a provízie / Fee and commission income	23	2 046	2 309
Platené poplatky a provízie / Fee and commission expense		(22)	(20)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií / Net fee and commission income		2 024	2 289
Ostatné výnosy / Other income	24	9 131	6 328
Prevádzkové výnosy / Operating income		23 901	20 495
Všeobecné prevádzkové náklady / General administrative expenses	25	(13 878)	(15 040)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation	11	(1 270)	(1 164)
Prevádzkové náklady / Operating expenses		(15 148)	(16 204)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv / Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		8 753	4 291
Opravné položky / Impairment provisions	26	(3 475)	(505)
Rezervy na bankové záruky a súdne spory / Provisions for bank guarantees and litigation	15	323	881
Zisk/(strata) pred zdanením / Profit/(loss) before tax		5 601	4 667
Daň z príjmov / Income tax	27	(1 432)	(1 555)
Zisk/(strata) za účtovné obdobie / Profit/(loss) for the year		4 169	3 112
Ostatné súčasti komplexného výsledku / Components of other comprehensive income			
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou: Zmena v reálnej hodnote / Financial assets at fair value: Change in fair value		(879)	(643)
Odložená daň / Deferred tax		184	135
Zisk/(strata) z ostatných súčasti komplexného výsledku po zdanení / Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		(695)	(508)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the reporting period		3 474	2 604

Poznámky na stranách 7 až 61 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 7 to 61 form an integral part of these financial statements.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021
Consolidated Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2021

	Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR	Nerozdelený zisk / neuhradená strata tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Share Capital EUR'000	Legal Reserve Fund EUR'000	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses EUR'000	Securities Revaluation Reserve EUR'000	Retained Earnings/ Accumulated Loss EUR'000	Total EUR'000
Vlastné imanie k 1. januáru 2020 / Equity as at 1 Jan 2020	130 000	8 496	144 949	3 782	9 699	296 926
Konsolidovaný zisk k 31.decembru 2020 / Consolidated profit as at 31 Dec 2020	-	-	-	-	3 112	3 112
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení / Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	(508)	-	(508)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31.decembru 2020 / Comprehensive consolidated income as at 31 Dec 2020	-	-	-	(508)	3 112	2 604
Zvýšenie základného imania / Increase in the share capital	50 000	-	-	-	-	50 000
Prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	-	63	-	-	(63)	-
Dividendy a tantiémy / Dividends and royalties	-	-	-	-	(50)	(50)
Vlastné imanie k 31. decembru 2020 / Equity as at 31 Dec 2020	180 000	8 559	144 949	3 274	12 698	349 480
Vlastné imanie k 1. januáru 2021 / Equity as at 1 Jan 2021	180 000	8 559	144 949	3 274	12 698	349 480
Konsolidovaný zisk k 31.decembru 2021 / Consolidated profit as at 31 Dec 2021	-	-	-	-	4 169	4 169
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení / Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	(695)	-	(695)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31.decembru 2021 / Comprehensive consolidated income as at 31 Dec 2021	-	-	-	(695)	4 169	3 474
Zvýšenie základného imania / Increase in the share capital						
Prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	-	48	-	-	(48)	-
Dividendy a tantiémy / Dividends and royalties	-	-	-	-	(50)	(50)
Vlastné imanie k 31. decembru 2021 / Equity as at 31 Dec 2021	180 000	8 607	144 949	2 579	16 769	352 904

Poznámky na stranách 7 až 61 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 7 to 61 form an integral part of these financial statements.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021
Consolidated Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2021

	Poznámky	31.12.2021 tis. EUR	31.12.2020 tis. EUR
	Notes	31 Dec 2021 EUR '000	31 Dec 2020 EUR '000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		5 601	4 667
Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation		842	1 275
Opravné položky / Impairment losses		4 223	682
Rezervy / Provisions for liabilities		(323)	(1 006)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		5	(6)
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(13 062)	(12 184)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		316	307
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní / Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes		(2 398)	(6 265)
Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch / Changes in operating assets and liabilities			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám / (Increase)/decrease of due from banks		(5 997)	24 390
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		18 533	(25 450)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		(516)	(614)
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		(14 701)	23 702
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		(9 612)	16 838
Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes			
Prijaté úroky / Interest received		12 338	8 425
Zaplatené úroky / Interest paid		(321)	(314)
Zaplatená daň z príjmov / Income tax paid		(2 147)	(3 185)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		(4 821)	37 527
Peňažné toky v investičných činnostiach / Cash flows used in investment activities			
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku / Sale of non-current tangible and intangible assets		2	11
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku / Purchase of non-current tangible and intangible assets		(1 087)	(684)
(Zvýšenie)/zníženie podielov v dcérskych spoločnostiach / (Increase)/decrease in shares in subsidiaries		-	(104)
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		(1 085)	(777)
Peňažné toky v finančných činnostiach / Cash flows used in financing activities			
Zvýšenie základného imania / Increase in the share capital		-	50 000
Splatené úvery / Loans repaid		(7 932)	(10 514)
Vyplatené tantiémy / Royalties paid		(50)	(50)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(7 982)	39 436
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov / Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		(13 888)	76 186
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka / Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	107 582	31 396
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka / Cash and cash equivalents at the end of the year	3	93 694	107 582

Poznámky na stranách 7 až 61 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 61 form an integral part of these financial statements.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Notes to the Consolidated Financial Statements

For the Year ended 31 December 2021

1. Všeobecné informácie

(1.1) Predmet činnosti

Konsolidovaná skupina Slovenskej záručnej a rozvojovej banky (ďalej len „skupina SZRB“ alebo skupina) pozostáva z materskej spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (ďalej „Banka“ alebo materská spoločnosť so sídlom Bratislava, Štefánikova 27, Slovensko, PSČ 814 99 a z dvoch dcérskych spoločností. Banka bola zriadená dekrétom prezidenta republiky 27. októbra 1945 kedy bola zapísaná do obchodného registra. Identifikačné číslo materskej spoločnosti je 00682420, daňové identifikačné číslo je 2020804478. Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom/akcionárom v iných účtovných jednotkách.

Hlavnou činnosťou skupiny SZRB je najmä prijímanie vkladov, poskytovanie úverov, investovanie do cenných papierov na vlastný účet, obchodovanie na vlastný účet s finančnými nástrojmi peňažného trhu v eurách a v cudzej mene a s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v eurách a v cudzej mene, poskytovanie záruk, poskytovanie platobných služieb a zúčtovanie, evidovanie zaknihovaných cenných papierov a imobilizovaných cenných papierov v registroch emitentov, a vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov; obchodovanie na vlastný účet na regulovanom trhu, v rozsahu výnimky podľa § 54 ods. 3 písm. d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch.

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

Počet zamestnancov skupiny SZRB

Priemerný počet zamestnancov skupiny SZRB k 31. decembru 2021 bol 200 (k 31. decembru 2020: 199). Počet zamestnancov skupiny SZRB k 31. decembru 2021 bol 202 (k 31. decembru 2020: 202). Predstavenstvo banky malo k 31. decembru 2021 3 členov (k 31. decembru 2020: 4) a 4 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2020: 6). Dozorná rada mala k 31. decembru 2021 7 členov (k 31. decembru 2020: 7).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány materskej spoločnosti

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

1. General Information

(1.1) Scope of Activities

The consolidation group of Slovenská záručná a rozvojová banka (hereinafter only the “SZRB Group” or “Group”) comprises the parent company Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank” or “Parent Company”) with its registered office at Štefánikova 27, Bratislava, Slovakia, Postal Code 814 99) and two subsidiaries. The Bank was established by a President Decree on 27 October 1945, when it was registered in the Business Register. The corporate identification number (“IČO”) of the Parent Company is 00682420; the tax identification number (“DIČ”) is 2020804478. The Bank is not an unlimited liability partner/shareholder in other reporting entities.

The principal activities of the SZRB Group mainly include receipt of deposits, provision of loans, investing in securities on own account, trading on own account in money market instruments in euro and in foreign currencies, and in capital market instruments in euro and in foreign currencies, providing guarantees, rendering payment and settlement services, registration of securities issued in book-entry form and immobilised securities in the issuers’ registers, establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds; trading on own account on the regulated market, to the extent of the exemption pursuant to Article 54 (3) (d) of Act No. 566/2001 Coll. on Securities.

The Parent Company operates through a network of regional branches in: Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín and Liptovský Mikuláš.

Number of SZRB Group Employees

In 2021, the average number of the SZRB Group employees was 200 (31 December 2020: 199). As at 31 December 2021, the number of the SZRB Group employees was 202 (31 December 2020: 202). As at 31 December 2021, the Board of Directors had 3 members (31 December 2020: 4) and 4 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2020: 6). As at 31 December 2021, the Supervisory Board had 7 members (31 December 2020: 7).

Ownership Structure and Statutory Bodies of the Parent Company

The sole shareholder of the Bank is the state, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

Členovia štatutárneho orgánu a dozornej rady materskej spoločnosti k 31. decembru 2021:

Predstavenstvo materskej spoločnosti

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

predseda

Ing. Roland Štadler

podpredseda predstavenstva

Mgr. Tomáš Takács

člen predstavenstva

Zmeny v predstavenstve materskej spoločnosti počas roka 2021:

Ing. Peter Ševčovic

ukončenie funkcie predsedu predstavenstva

k 5. marcu 2021

Igor Barát

ukončenie funkcie podpredsedu predstavenstva

k 28. februáru 2021

Ing. Zoltán Gyurász

ukončenie funkcie člena predstavenstva

k 28. februáru 2021

Ing. Emil Pišta

ukončenie funkcie člena predstavenstva

k 24. februáru 2021

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

vznik funkcie predsedu predstavenstva

k 6. marca 2021

Ing. Roland Štadler

vznik funkcie podpredsedu predstavenstva

k 1. marcu 2021

Mgr. Tomáš Takács

vznik funkcie člena predstavenstva

k 25. februáru 2021

Dozorná rada materskej spoločnosti:

JUDr. Marián Janočko

predseda dozornej rady

Ing. Miroslav Paulen

podpredseda dozornej rady

Martin Jóna

člen dozornej rady

JUDr. Samuel Vlčan

člen dozornej rady

Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.

člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Ing. Jozef Straško

člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Ing. Martin Hrivík

člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Members of the Statutory Body and the Supervisory Board of the Parent Company as at 31 December 2021:

Board of Directors of the Parent Company

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

Chairman of the Board of Directors

Ing. Roland Štadler

Vice-chairman of the Board of Directors

Mgr. Tomáš Takács

Member of the Board of Directors

Changes to the Board of Directors of the Parent Company in 2021:

Ing. Peter Ševčovic

end of office as Chairman of the Board of Directors as

at 5 March 2021

Igor Barát

end of office as Vice-chairman of the Board of Directors as

at 28 February 2021

Ing. Zoltán Gyurász

end of office as Member of the Board of Directors as

at 28 February 2021

Ing. Emil Pišta

end of office as Member of the Board of Directors as

at 24 February 2021

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

start of office as Chairman of the Board of Directors as

at 6 March 2021

Ing. Roland Štadler

start of office as Vice-chairman of the Board of Directors as

at 1 March 2021

Mgr. Tomáš Takács

start of office as Member of the Board of Directors as

at 25 February 2021

Supervisory Board of the Parent Company

JUDr. Marián Janočko

Chairman of the Supervisory Board

Ing. Miroslav Paulen

Vice-chairman of the Supervisory Board

Martin Jóna

Member of the Supervisory Board

JUDr. Samuel Vlčan

Member of the Supervisory Board

Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.

Member of the Supervisory Board selected by the employees

Ing. Jozef Straško

Member of the Supervisory Board selected by the employees

Ing. Martin Hrivík

Member of the Supervisory Board selected by the employees

Zmeny v predstavenstve materskej spoločnosti počas roka 2021:

Ing. Dana Meager

ukončenie funkcie predsedu dozornej rady
k 17. máju 2021

Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič

ukončenie funkcie člena dozornej rady
k 17. máju 2021

JUDr. Marián Janočko

vznik funkcie predsedu dozornej rady
k 18. máju 2021

JUDr. Samuel Vlčan

vznik funkcie člena dozornej rady
k 18. máju 2021

Ing. Tomáš Galbavý

ukončenie funkcie člena dozornej rady
k 22. septembru 2021

Ing. Miroslav Paulen

vznik funkcie člen dozornej rady
k 23. septembru 2021

Ing. Miroslav Paulen

vznik funkcie podpredsedu dozornej rady
k 29. novembru 2021

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

Regulačné požiadavky

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

Údaje o konsolidujúcej sa spoločnosti

Materská spoločnosť je súčasťou konsolidovaného celku Ministerstva financií Slovenskej republiky, konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu účtovných jednotiek tohto konsolidovaného celku zostavuje Ministerstvo financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava a je zároveň bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou banky. Konsolidovaná účtovná závierka banky vypracovaná k 31. decembru 2021 bude po zostavení uložená v registri účtovných závierok v súlade so Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Dopad pandémie nového koronavírusu COVID-19 na ciele Skupiny SZRB, klientov a prevádzku Skupiny SZRB.

Začiatkom roka 2020 zasiahla celý svet pandémie nového koronavírusu, ktorá výrazne ovplyvnila makroekonomické ukazovatele Slovenskej republiky. Pandémia pretrvávala na celom svete aj v roku 2021 a opatrenia realizované v podobe reštrikcií a lockdownov ovplyvnili ekonomickú výkonnosť Slovenska.

Changes to the Supervisory Board of the Parent Company in 2021:

Ing. Dana Meager

end of office as Chair of the Supervisory Board as
at 17 May 2021

Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič

end of office as Member of the Supervisory Board as
at 17 May 2021

JUDr. Marián Janočko

start of office as Chairman of the Supervisory Board as
at 18 May 2021

JUDr. Samuel Vlčan

start of office as Member of the Supervisory Board as
at 18 May 2021

Ing. Tomáš Galbavý

end of office as Member of the Supervisory Board as
at 22 September 2021

Ing. Miroslav Paulen

start of office as Member of the Supervisory Board as
at 23 September 2021

Ing. Miroslav Paulen

start of office as Vice-chairman of the Supervisory Board as
at 29 November 2021

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

Regulatory Requirements

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

Information on the Consolidating Entity

The Parent Company is included in the consolidation group of the Ministry of Finance of the Slovak Republic. The consolidated financial statements for the group of reporting entities included in this consolidation group are prepared by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, with its registered office at Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava, which is also the immediate consolidating entity of the Bank. The consolidated financial statements of the Bank presented as at 31 December 2021 will be filed after their preparation with the Financial Statements Register in line with Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended.

Impact of COVID-19 on the SZRB Group's Objectives, Clients and Operations.

In early 2020, the global COVID-19 pandemic significantly affected the macroeconomic indicators of the Slovak Republic. The pandemic continued worldwide in 2021 and measures adopted in the form of restrictions and lockdowns affected the economic performance of Slovakia.

Ciele Skupiny SZRB

Skupina SZRB dlhodobo podporuje v súlade s hospodárskou politikou štátu podnikanie na Slovensku. Zameriava sa na podporu rozvoja predovšetkým malého a stredného podnikania, podporuje poľnohospodárske subjekty, ale aj financovanie miest a obcí a obnovu bytových domov. Skupina SZRB pomáha pri úverovaní projektov klientov so zámerom zvyšovania produkcie, zvyšovania efektivity práce, inovácií a vytvárania nových pracovných miest. Šírenie nákazlivej ľudskej choroby COVID - 19 malo vplyv na zámer banky, nakoľko pandémia významne zasiahla podnikateľské aktivity jej klientov. Skupina SZRB vychádza klientom v ústrety poskytovaním nových produktov a v odôvodnených prípadoch individuálnym posudzovaním požiadaviek. Procesy posudzovania žiadostí Skupina SZRB optimalizovala tak, aby bolo možné žiadosti spracovávať v skrátených lehotách.

Popis nových programov pripravených v roku 2020 a v roku 2021 kvôli Covid -19 nadväzne na schválenú legislatívu.

Vznik pandémie významne ovplyvnil zameranie Skupiny SZRB. Slovenská záručná a rozvojová banka a Ministerstvo financií Slovenskej republiky podpísali dňa 15. apríla 2020 „Zmluvu o podmienkach poskytovania finančnej pomoci pre malé podniky a stredné podniky“ (ďalej len „Zmluva“) s cieľom zabezpečiť realizáciu programu poskytovania finančnej pomoci ministerstva prostredníctvom banky na účely podpory udržania prevádzky a zamestnanosti v malých podnikoch a stredných podnikoch počas nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19 na súhrnnú výšku poskytnutých úverov, za ktoré bola prevzatá záruka, a/alebo ku ktorým sa poskytuje bonifikácia úroku, ktorá nepresiahne sumu 20 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 10,2 mil. EUR. Táto suma poskytovaných úverov, z dôvodu záujmu podnikateľských subjektov, bola spresnená Dodatkom č. 1 uzatvoreným 10. júla 2020 na sumu 40 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 20,4 mil. EUR. Tento úverový produkt bol Skupinou SZRB poskytovaný v priebehu roka 2021 a bude poskytovaný až do 30. júna 2022 v nadväznosti na predĺženie Schémy pomoci De Minimis na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti malých a stredných podnikateľov na účely preklenutia nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19.

Objectives of the SZRB Group

The SZRB Group provides support to businesses in Slovakia in line with the state economic policy. The SZRB Group focuses primarily on supporting the development of small and medium-sized enterprises, and agricultural entities, the funding of towns and municipalities and housing reconstruction. The SZRB Group assists in lending for client projects to increase production, work efficiency, innovation and new job creation. The spread of COVID-19 had an impact on the Bank's goals, as the pandemic significantly affected its clients' business activities. The SZRB Group is responding to the needs of its clients by providing new products and, in justified cases, by assessing requirements on an individual basis. The SZRB Group optimised its application assessment processes, so applications can be processed more rapidly.

Description of New Programmes Prepared in 2020 and 2021 Due to COVID-19 in Line with Adopted Legislation.

The pandemic significantly affected the SZRB Group's focus. On 15 April 2020, an Agreement on Conditions for the Provision of Financial Assistance for Small and Medium-sized Enterprises (hereinafter the "Agreement") was concluded between Slovenská záručná a rozvojová banka and the Ministry of Finance of the Slovak Republic to ensure the implementation of the Ministry's financial assistance programme via the Bank to maintain operations and employment in small and medium-sized enterprises during the challenging period caused by the COVID-19 pandemic in the total amount of provided loans, for which a guarantee was assumed and/or which were interest subsidised, of up to EUR 20 million, with realised guarantees of EUR 10.2 million. This amount of provided loans, due to the interest of business entities, was increased by Amendment No. 1 concluded on 10 July 2020 to EUR 40 million, with realised guarantees of EUR 20.4 million. This loan product was provided by the SZRB Group during 2021 and will be provided until 30 June 2022 in connection with the prolongation of the De Minimis Aid Scheme to maintain operations and employment at small and medium-sized enterprises in order to bridge the difficult period caused by the COVID-19 pandemic.

Ďalšími produktom na podporu podnikania v čase pandémie, ktoré materská spoločnosť zaradila do svojho úverového portfólia je Úver SIH určený malým alebo stredným podnikom, vrátane mikropodnikov a veľkým podnikom, na podporu naplnenia základnej úrovne potrieb likvidity, s možnosťou získania finančnej pomoci od NDF I a NDF II, vo forme záruky za úver a odpustenia poplatku za záruku po splnení stanovených podmienok na jej odpustenie. Účelom úveru sú investičné a prevádzkové výdavky, vrátane daňových, colných a odvodových záväzkov, t.j. splatenie záväzkov voči Sociálnej poisťovni a/alebo zdravotným poisťovňami, Daňovému úradu, Colnej správe a neuhradené prevádzkové náklady, ktoré vznikli ešte pred podaním žiadosti o úver, ak ich splatnosť pripadá úplne alebo čiastočne na obdobie od vyhlásenia mimoriadnej situácie. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach Skupiny SZRB ukončené k 31. decembru 2021.

Interný odklad splátok istiny uplatňovala materská spoločnosť v postupoch a procesoch spracovania žiadostí na odklad alebo zníženie splátok úverov z dôvodu šírenia vírusu COVID-19 s účinnosťou od 19. marca 2020. Zmeny odkladu splátok istiny úveru poskytla materská spoločnosť bez poplatku. Lehota na odklad splátok bola stanovená na min. 1 a max. 6 mesiacov s rovnomerným rozložením splátok, alebo s presunom prolomagovaných splátok istiny úveru na poslednú splátku úveru.

Aj pre prolongáciu kontokorentných úverov v tzv. pandemickom období uplatňovala materská spoločnosť predstavenstvom materskej spoločnosti schválené postupy a kompetencie odo dňa 17. marca 2020 do 31. októbra 2021. Prolongácia KTK úverov je spoplatnená v zmysle Sadzobníka poplatkov SZRB, a. s. Pri prolongácii KTK musia byť zachované pôvodné podmienky KTK z hľadiska výšky poskytnutého KTK a jeho zabezpečenia, pri zabezpečení akceptovateľnej miery rizika pre materskú spoločnosť.

Dňa 9. apríla 2020 nadobudol účinnosť zákon č. 67/2020 Z. z. o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19 v znení neskorších predpisov (Lex Corona) v zmysle ktorého materská spoločnosť poskytovala zákonný odklad splácania:

- odloženie splátok istiny úveru (aj splanej istiny úveru jednorazovo)
- odloženie splátok istiny úverov a úrokov z úveru

Zákonný odklad splácania banka poskytuje bez poplatku. Odklad splácania nemá vplyv na kreditnú kvalitu dlžníka. Mechanizmus odkladu splácania banka priebežne upravuje v nadväznosti na novely zákona č. 67/2020 Z. z., Usmernenie o legislatívnych a nelegislatívnych moratóriách na splácanie úverov uplatňovaných v súvislosti s krízou spôsobenou ochorením COVID-19 (ďalej „EBA/GL/2020/02), Odporúčanie NBS zo dňa 18. decembra 2020 a Metodické usmernenie útvarov dohľadu NBS, z 2. februára 2021 č. 2/2021 k moratóriu na splátky úverov v dôsledku pandémie ochorenia COVID-19.

Another product to support businesses during the pandemic that the Parent Company included in its loan portfolio is the SIH Loan for small and medium-sized enterprises, including micro-enterprises and large enterprises, to support the meeting of basic liquidity requirements with the possibility of obtaining financial assistance from NDF I and NDF II in the form of a loan guarantee and a waiver of the guarantee fee subject to meeting the defined conditions for the waiver. The loan is intended for capital and operational expenditure, including tax, customs and social security and health insurance liabilities, ie payment of liabilities to the Social Insurance Agency and/or healthcare insurance companies, Tax Authority, Customs Administration, and outstanding operating expenses that arose before the filing of a loan application if they fall due, fully or partially, in the period after the announcement of the extraordinary situation. The provision of this loan product was terminated by the SZRB Group as at 31 December 2021.

The Parent Company applied an internal deferral of principal payments in its procedures and processes for processing applications for a deferral or decrease of loan repayments due to the spread of COVID-19 with effect from 19 March 2020. The Parent Company provided changes to the deferrals of loan principal payments free of charge. The period for the deferral of repayments was set for 1 to 6 months with an equal distribution of repayments, or with a transfer of the deferred loan principal payments to the last loan payment.

Also for the extension of overdraft loans during the pandemic period, the Parent Company applied procedures and competencies approved by the Parent Company's Board of Directors from 17 March 2020 to 31 October 2021. The extension of overdraft loans is charged in line with the Fee Tariffs of SZRB, a. s. Upon the extension of an overdraft, the original terms and conditions of the overdraft in terms of the amount and security of the overdraft provided must remain unchanged and the risk level to the Parent Company must be acceptable.

Act No. 67/2020 Coll. on Certain Emergency Measures in the Financial Area in Connection with the Spread of the Dangerous Contagious Human Disease COVID-19, as amended, (Lex Corona), under which the Parent Company granted the compulsory deferral of payments, entered into force on 9 April 2020:

- Deferral of loan principal payments (also loan principal paid as a lump-sum);
- Deferral of loan principal payments and loan interest payments

The Bank provides the compulsory deferral of payments free of charge. The deferral of payments does not affect the credit rating of a debtor. The Bank continuously adjusts the deferral mechanism in line with amendments to Act No. 67/2020 Coll., Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis (“EBA/GL/2020/02”), the NBS's recommendation dated 18 December 2020 and Methodological Guideline of the NBS's Oversight Units of 2 February 2021 No. 2/2021 on a moratorium on loan repayments as a result of the COVID-19 pandemic.

Materská spoločnosť v zmysle platnej legislatívy za určených podmienok nezhoršuje bonitu klientov, ktorí využili odklad splátok úveru (istiny / istiny a úrokov) v zmysle zákona č.67/2020 Z. z. V zmysle dokumentu EBA/GL/2020/02 platného do 31. marca 2021, odklad splátok úverov realizovaný podľa príslušných ustanovení Lex Corona nemal vplyv na príznak zlyhania a nezhoršoval kreditnú kvalitu dlžníka.

V období od 1. apríla 2021 až do odvolania mimoriadnej situácie v súvislosti s pandémiou t.j. do ukončenia obdobia pandémie sú naďalej v platnosti príslušné ustanovenia zákona Lex Corona a Odporúčanie NBS s tým, že odklad splátok úverov realizovaný podľa príslušných ustanovení Lex Corona v období po 31. marci 2021 bude mať vplyv na príznak zlyhania a na kreditnú kvalitu dlžníka.

Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVIDu 19 (koronavírus) na obchodné aktivity Skupina SZRB vyhodnotila, že vzhľadom na dostatočné financovanie formou vlastného kapitálu neexistuje negatívny vplyv na likviditu skupiny. V prípade potreby, štát, ako akcionár materskej spoločnosti, je pripravený materskej spoločnosti potrebnú likviditu doplniť.

Opatrenia prijaté Národnou bankou Slovenska

Pre účely monitorovania dôsledkov pandémie na slovenský finančný sektor predkladá materská spoločnosť odboru dohľadu nad bankovníctvom NBS na štvrtročnej báze formou hlásení informácie o expozíciách, ktoré v súvislosti s pandémiou COVID-19:

- majú alebo pred referenčným dátumom vykazovania mali dohodnuté moratórium na splátky istiny, resp. istiny aj úrokov v zmysle zákona č. 75/2000 Z.z.; ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 67/2020 Z. z. (Lex Corona),
- podliehajú systémom verejných záruk zavedených v re akcii na krízu (v podmienkach banky prevádzkové úvery „PODNIKATEL 2020“ a úvery „SIH Antikorona záruka 2A“ a „SIH Antikorona záruka 2B“).

Okrem uvedeného materská spoločnosť zasiela mesačne odboru štatistiky NBS údaje o počte a stave úverov s odloženými splátkami podľa zákona Lex Corona za vybrané ekonomické sektory, ako aj sumárne za materskú spoločnosť. K 31. decembru 2021 skupina vykázala hlásenie s nulovými hodnotami (k 31. decembru 2020: 43 630 tis. Eur).

Národná banka Slovenska odpustila poplatky dohliadaným subjektom finančného trhu na druhý polrok 2020 vydaním Rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. 18/2020 z 13. októbra 2020, ktorým sa mení rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. 11/2020 z 26. mája 2020 o odpustení ročných príspevkov dohliadaných subjektov finančného trhu na druhý polrok 2020. Podľa rozhodnutia NBS č. 16/2020 z 25. augusta 2020 o určení ročných príspevkov o osobitnom príspevku dohliadaných subjektov finančného trhu na rok 2021 bola materská spoločnosť povinná uhradiť 50 % pomernej časti ročného príspevku. Materská spoločnosť uhradila v dvoch rovnomerných splátkach v treťom a štvrtom štvrtroku roka 2021.

In accordance with the applicable legislation and under specified conditions, the Parent Company does not lower the credit rating of clients who deferred loan repayments (payments of principal/payments of principal and interest) in line with Act No. 67/2020 Coll. In accordance with EBA/GL/2020/02 valid until 31 March 2021, the deferral of loan repayments made under the relevant provisions of Lex Corona did not affect the default indicator and did not deteriorate the credit rating of a debtor.

In the period from 1 April 2021 until the extraordinary situation related to the pandemic is lifted, ie until the end of the pandemic period, the relevant provisions of the Lex Corona Act and the NBS Recommendation remain valid, and the deferral of loan repayments made under the relevant provisions of Lex Corona in the period after 31 March 2021 will affect the default indicator and credit rating of a debtor.

After assessing all potential impacts of COVID-19 on business activities, the SZRB Group concluded that given the adequate equity funding, there is no negative impact on the Group's liquidity. If necessary, the state, as the shareholder of the Parent Company, is ready to make necessary additions to liquidity.

Measures Adopted by the National Bank of Slovakia

For the purposes of monitoring the pandemic's impacts on the Slovak financial sector, the Parent Company submits to the Banking Sector Supervision Department of the NBS quarterly reports on exposures that, in relation to the COVID-19 pandemic:

- Have or had (prior to the reference reporting date) an agreed moratorium on principal payments and/or principal and interest payments in line with Act No. 75/2020 Coll., amending and supplementing Act No. 67/2020 Coll. (Lex Corona);
- Are subject to public guarantee schemes implemented in response to the crisis (for the Bank the following operational loans "PODNIKATEL 2020 (BUSINESSMAN 2020)" and loans "SIH Antikorona záruka 2A (SIH Anti-corona Guarantee 2A)" and "SIH Antikorona záruka 2B (SIH Anti-corona Guarantee 2B)");

In addition to the above, the Parent Company reports data on the number and status of loans with deferred payments in line with Act Lex Corona by selected economic sectors and collectively for the Parent Company on a monthly basis to the Statistics Department of the NBS. The Group prepared a report with zero balances as at 31 December 2021 (31 December 2020: EUR 43 630 thousand).

The National Bank of Slovakia waived fees for the second half of 2020 to financial market entities subject to oversight by issuing Decision No. 18/2020 of the National Bank of Slovakia of 13 October 2020 amending Decision No. 11/2020 of the National Bank of Slovakia of 26 May 2020 on Waiving Annual Contributions of Financial Market Entities Subject to Oversight for the Second Half of 2020. Under NBS Decision No. 16/2020 of 25 August 2020 on Determining Annual Contributions of the Special Contribution by Financial Market Entities Subject to Oversight for 2021, the Parent Company was obliged to pay 50% of a pro-rata portion of the annual contribution. The Parent Company paid the annual contribution in two equal payments in 3Q and 4Q 2021.

Zamestnanci materskej spoločnosti a klienti

Komunikácia zamestnancov obchodného úseku materskej spoločnosti s klientmi prebiehala a prebieha telefonicky, využitím elektronických ciest, ako aj pošty, vzhľadom na vhodnosť dokumentácie do poštovej schránky obchodného miesta a v prípade podpisovania zmluvnej dokumentácie vždy vo vopred dohodnutý deň pri dodržaní všetkých bezpečnostných opatrení R – O – R, pričom dokumentáciu klient bol povinný podpisovať vlastným perom.

Materská spoločnosť má vydané a predstavenstvom spoločnosti schválené metodické usmernenie, v ktorom je podrobne rozpísaný režim práce v zmysle platného pandemického plánu a definované sú podmienky práce z domu v jednotlivých fázach pandemického plánu. V priestoroch materskej spoločnosti sa striktnie uplatňujú hygienické pravidlá.

Dopad na dcérske spoločnosti

Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVID-u 19 na aktivity dcérskej spoločnosti SIH možno konštatovať, že vzhľadom na špecifickú podobu financovania neexistuje negatívny vplyv na likviditu spoločnosti. Prijaté prevádzkové opatrenia v súvislosti s pandemiou COVID-19 nemali dopad na zvýšenie operačného rizika spoločnosti počas rokov 2020 a 2021.

(1.2) Definícia konsolidovanej skupiny SZRB

K 31. decembru skupina SZRB pozostávala z materskej spoločnosti a z týchto dcérskejších spoločností:

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom - Bankou a následne zapísaná dňa 1. mája 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5949/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2021 je 300 tis. EUR (2020: 300 tis. EUR). Banka vložila v roku 2014 prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti a preto je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v **Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a. s. („NCDPC“)** so sídlom Bratislava, Trnavská cesta 100, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29. októbra 2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 01. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDPC k 31. decembru 2021 je 8 400 tis. EUR (2020: 8 400 tis. EUR).

Employees and Clients of the Parent Company

Communication of employees of the Parent Company's Sales Department with clients is undertaken by phone, via electronic channels and by post, by dropping documentation in the mailbox of points of business, and when contract documentation is signed on a prearranged date while following all safety measures (hands – distancing – face mask) and the client signs with their own pen.

The Parent Company has issued a methodological guidance approved by the Board of Directors, which details the work regime in line with the valid pandemic plan and defines the conditions for home office in each stage of the pandemic plan. Hygiene rules are strictly followed on the Parent Company's premises.

Impact on Subsidiaries

After assessing all the potential impacts of COVID-19 on the activities of SIH (subsidiary), SIH concluded that given the specific form of funding, there is no negative impact on its liquidity. Operational measures adopted in relation to the COVID-19 pandemic did not increase the company's operational risk in 2020 and 2021.

(1.2) Definition of the SZRB Consolidation Group

As at 31 December 2020, the SZRB Group consisted of the Parent Company and the following subsidiaries:

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association signed by the sole shareholder (the Bank) on 7 April 2014 and subsequently on 1 May 2014 was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 5949/B, which is also the date of SIH's incorporation. As at 31 December 2021, SIH's total share capital amounted to EUR 300 thousand (2020: EUR 300 thousand). In 2014, the Bank contributed an amount of EUR 1 500 thousand to SIH's other capital funds. The Bank holds a 100% share in the share capital and 100% of the voting rights in Slovak Investment Holding, a. s. Therefore, SIH is consolidated using a full method of consolidation.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. („NCDPC“)** with its registered office at Trnavská cesta 100, Bratislava, Slovakia was established by a Memorandum of Association signed by the sole shareholder (the Bank) on 26 May 2014. On 29 October 2014, the company was granted a licence to establish and operate a central securities depository, and subsequently on 1 November 2014 it was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6044/B, which is also the date of NCDPC's incorporation.

Banka vložila v roku 2019 prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR a v roku 2020 banka tiež vložila prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. Banka v júni 2021 doplnila prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti vo výške 1 000 tis. EUR. Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti a preto je konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie.

Dňa 31. decembra 2020 spoločnosť NCDPC predložila Národnej banke Slovenska oznámenie o úmysle vzdať sa povolenia na činnosť centrálného depozitára podľa Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 v platnom znení a v súlade s § 101 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).

Národná banka Slovenska vydala rozhodnutie č. sp.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 zo dňa 20. decembra 2021, ktorým odňala povolenie na činnosť centrálného depozitára spoločnosti Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s., ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 22. decembra 2021 (ďalej aj ako „odňatie povolenia“). NCDPC v súvislosti s odňatím povolenia pripravuje procesné postupy v zmysle platnej legislatívy smerujúce k zrušeniu NCDPC s likvidáciou, ku ktorej by mohlo prísť v priebehu roka 2022. Vzhľadom na uvedené sú aktíva vykázané v reálnej hodnote, ktorú predpokladá vedenie skupiny realizovať v súvislosti s ukončením činnosti NCDPC a pasíva vykázané v hodnote očakávaného finančného vypořádania.

Banka nezahŕňa do konsolidovanej skupiny SZRB dcérske spoločnosti **National Development Fund I, s.r.o („NDF I“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko a **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko z dôvodu absencie kontroly nad týmito spoločnosťami (Poznámka 10 a Poznámka 20). NDF I a NDF II predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, Slovak Investment Holding, a. s. ani Slovenská záručná a rozvojová banka („SZRB“) nepreberajú výhody a z právneho hľadiska nenesú riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované SIH ani SZRB a nie sú konsolidované v tejto účtovnej závierke.

As at 31 December 2021, the total share capital of NCDPC amounted to EUR 8 400 thousand (2020: EUR 8 400 thousand). In 2019, the Bank contributed EUR 1 500 thousand to NCDPC's capital fund and the Bank also contributed EUR 1 500 thousand to NCDPC's capital fund in 2020. In June 2021, the Bank added EUR 1 000 thousand to the NCDPC's capital fund. The Bank holds a 100% share in the share capital and 100% of the voting rights in NCDPC. Therefore, NCDPC is consolidated using a full method of consolidation.

On 31 December 2020, NCDPC submitted a notice to the National Bank of Slovakia stating the intent to waive its licence to operate as a central depository under Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012, as amended, and under Article 101 of Act No. 566/2001 Coll. on Securities and Investment Services and on Amendments to Certain Acts (The Securities Act).

The National Bank of Slovakia issued Decision No.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 dated 20 December 2021, under which a licence for central depository activities of Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. was revoked, which took effect on 22 December 2021 (hereinafter the “revocation of the licence”). As regards the revocation of the licence, NCDPC is preparing processes and procedures in accordance with the applicable legislation leading to the dissolution of NCDPC by liquidation, which may take place during 2022. As a result, the assets are recognised at fair value that Group management expects to realise as regards the discontinuation of NCDPC's operations and the liabilities are recognised in an amount of the expected financial settlement.

The Bank does not include the subsidiaries **National Development Fund I, s.r.o (“NDF I”)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia and **National Development Fund II, a.s. (“NDF II”)** with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia in the SZRB consolidation group as it did not have control over these entities (Notes 10 and 20). NDF I and NDF II are subsidiaries, but, investing in them is governed by special contracts under which Slovak Investment Holding, a. s. or Slovenská záručná a rozvojová banka (“SZRB”) do not accept rewards and do not assume risks in respect of invested funds from the legal perspective. Therefore, the companies are not considered to be companies controlled by SIH or SZRB and are not consolidated in these financial statements.

Slovak Investment Holding, a. s. založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)**, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 19. júna 2017. SAM bola následne, po udelení licencie NBS zapísaná dňa 21. júla 2018 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6818/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Vzhľadom k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2021 (ani k 31. decembru 2020) zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB (Poznámka 10).

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, IČO: 52 380 483, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 18. apríla 2019. VFF bola zapísaná dňa 7. mája 2019 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6938/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Vzhľadom k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2021 (ani k 31. decembru 2020) zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB (Poznámka 10).

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

(2.1) Základ pre vypracovanie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka („účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení platnom v Európskej únii a rovnako v súlade s § 17a odsek 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov. Je zostavená na základe princípu ocenenia v historických cenách. Výnimku tvoria cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (ďalej len „CP FVOCI“), ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou.

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

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

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

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

Slovak Investment Holding, a. s. (as a sole founder) established **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)** with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava by signing a Memorandum of Association dated 19 June 2017. Subsequently, after an NBS licence was granted on 21 July 2018 SAM was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6818/B, which is also the date of SAM's incorporation. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2021 (or as at 31 December 2020) (Note10).

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) (as a sole founder) established **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, Company ID (IČO): 52 380 483, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, by signing a Memorandum of Association dated 18 April 2019. On 7 May 2019, VFF was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6938/B, which is also the date of VFF's incorporation. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2021 (or as at 31 December 2020) (Note 10).

2. Accounting Policies and Accounting Methods

(2.1) Basis of the Preparation of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements (the “financial statements”) were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and in accordance with Article 17a (1) of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended. They are prepared on a historical cost measurement principle. The exception are securities at fair value through other comprehensive income (hereinafter the “Securities at FVOCI”), which are measured at fair value.

The financial statements are intended for general use and information; they are not intended for the purposes of any specific user or consideration of any specific transactions. Accordingly, users should not rely exclusively on these financial statements when making decisions.

The financial statements were prepared based on the assumption that the SZRB Group will be able to continue as a going concern in the foreseeable future except for NCDPC (subsidiary).

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

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

(2.2) Princípy konsolidácie

V konsolidovanej účtovnej závierke dcérske spoločnosti sú spoločnosťami, kde skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv a/alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností. Dcérske spoločnosti budú konsolidované metódou úplnej konsolidácie okrem tých, ktorých vplyv bol nevýznamný. Dcérske spoločnosti sa konsolidujú od dátumu, keď v nich materská spoločnosť získala kontrolu, a ich konsolidácia sa končí dátumom ich predaja alebo straty kontroly nad nimi. Investície v podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

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

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

(2.3) Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

Straty zo zníženia hodnoty úverov a situácia v ekonomickom prostredí podnikania Skupiny SZRB

Vývoj celosvetovej pandémie koronavírusu COVID-19 a jej vplyv na ekonomické ukazovatele, vplýva aj na hodnotu majetku a záväzkov Skupiny SZRB. Uvedené skutočnosti majú vplyv najmä na zhoršenie kreditného rizika a následnú zvýšenú tvorbu opravných položiek a rezerv pre úverové a záručné portfólio Skupiny SZRB. Skupina SZRB pozorne sleduje možné dopady obmedzení súvisiacich s epidemiologickou situáciou na kreditné riziko. Nepredvídateľnosť pandémie v tejto chvíli neumožňuje predikovanie ďalšieho vývoja a teda ani dopad na kreditné riziko a s tým súvisiacu tvorbu opravných položiek a rezerv. Celková výška opravných položiek a rezerv, ktorá bude prehodnotená počas nasledujúceho finančného roka, môže byť určená na základe odlišných predpokladov a ich účtovná hodnota môže byť významne upravená.

(2.2) Basis of Consolidation

In the consolidated financial statements, subsidiaries are companies where the Group, directly or indirectly, has more than one half of the voting rights, and/or the right to otherwise exercise control over such subsidiaries. Subsidiaries are consolidated using a full method of consolidation, except for the subsidiaries whose influence is immaterial. Subsidiaries are consolidated from the date when the Parent Company gained control, and their consolidation is discontinued on the date of their sale, or the loss of control over them.

Acquired identifiable assets and liabilities including contingent liabilities assumed through acquisition are mainly measured at fair value at the acquisition date regardless of the size of non-controlling interests. An amount by which the cost exceeds the fair value of the Group's share in the acquired identifiable net assets is recognised as goodwill. If the cost is lower than the fair value of net assets in an acquired subsidiary, the difference is directly recognised in the statement of comprehensive income. All receivables and payables, sales and purchases, and expenses, revenues, profits and losses from transactions within the Group were eliminated.

All intragroup transactions, balances and unrealised profits from transactions between the Group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated, however, they are considered to be an indicator of the impairment of transferred assets. Accounting principles and procedures related to subsidiaries are subject to changes in order to ensure consistency with the Group's accounting policies, if any.

(2.3) Significant Accounting Judgments and Estimates

In the process of applying accounting policies, the SZRB Group's management applies its judgment and makes estimates in order to determine the amounts recognised in the financial statements. The most significant areas of judgments and estimates are as follows:

Impairment Losses on Loans and Conditions of the Economic Environment in which the SZRB Group Operates

The development of the COVID-19 global pandemic and its impact on economic indicators also affects the value of the assets and liabilities of the SZRB Group. The above matters have primarily an impact on the deterioration of credit risk and relating increased creation of impairment provisions and reserves for the SZRB Group's loan and guarantee portfolio. The SZRB Group closely monitors potential impacts of the restrictions related to the epidemiological situation on credit risk. The unpredictability of the pandemic makes it currently very difficult to predict future developments, and thus the impact on credit risk and the related creation of impairment provisions and reserves. The total amount of provisions and reserves to be reviewed in the following financial year may be determined using different assumptions and their carrying amount may be significantly adjusted.

V tejto chvíli vedenie nedokáže spoľahlivo odhadnúť dôsledky, pretože udalosti sa vyvíjajú zo dňa na deň. V súlade s IFRS 9 Skupina SZRB používa na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív model očakávanej straty. Skupina SZRB rozlišuje tri stupne zníženia hodnoty finančných aktív, ktoré sú podrobnejšie popísané v bode 2.7.

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2.7.6. Opravné položky sa stanovujú prevažne individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Skupina SZRB očakáva. Pri odhadovaní peňažných tokov z úverov a pohľadávok, vedenie uskutočňuje úsudky o finančnej situácii zmluvnej protistrany a o hodnote zabezpečenia. Odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený členmi vedenia zodpovednými za riadenie úverového rizika. Presnosť opravných položiek závisí najmä od kvality odhadu budúcich peňažných tokov na individuálnej úrovni.

Rezervy na záruky a súdne spory

Skupina SZRB, aj v spolupráci so svojimi právnikmi, vykonáva pravidelné analýzy a odhady, aby vedela čo najpresnejšie určiť pravdepodobnosť, načasovanie a sumy týkajúce sa pravdepodobného úbytku zdrojov na prípady, na ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (15) – Rezervy na záväzky. V prípade, že odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa bude líšiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky.

Skupina SZRB v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby, za ktoré sa v tom čase Skupina SZRB mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania Skupina SZRB mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom a na iné účely uvedené v bode 12 poznámok. Vedenie Skupiny SZRB zvažilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru. Skupina SZRB rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovú úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver Skupina SZRB urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na financovanie bytovej výstavby Skupina SZRB neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úrokovej sadzbe 0,5 % p.a. Viď bod 12 poznámok.

Management is currently unable to reliably estimate the impacts, as the situation is changing dynamically from day to day. In accordance with IFRS 9, the SZRB Group applies an expected credit loss model to calculate the impairment of financial assets. The SZRB Group distinguishes three stages of financial assets impairment, which are described in detail in Note 2.7.

Impaired assets recognised at amortised cost are measured in accordance with the accounting procedures described in Note 2.7.6. Impairment provisions are assessed primarily on an individual basis, based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the SZRB Group. In estimating cash flows from loans and advances, the management makes judgments about the financial situation of a counterparty and the collateral value. The estimated recoverable cash flows are approved by the members of management responsible for credit risk management. The accuracy of the impairment provisions depends mainly on the quality of the estimated future cash flows at an individual asset level.

Provisions for Guarantees and Litigation

The SZRB Group, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates in order to determine as accurately as possible the probability, timing and amounts related to the likely outflow of funds in cases where provisions for liabilities are created and described in Note 15 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows differ from the actual outcome, the difference will be recognised through profit or loss in the period in which the estimate is specified.

Loans from International Financial Institutions and the Central Bank

In the past, the SZRB Group received loans from international financial institutions at interest rates that could have been more favourable than rates at which the SZRB Group could be financed from the Slovak financial market at that time. Such funding enabled the SZRB Group to provide loans at favourable conditions to small and medium sized enterprises, and use the funding for other purposes as described in Note 12. The SZRB Group management assessed whether at the dates these loans were drawn, the difference, if any, between the amount drawn and the fair value of the loans should be recognised. The SZRB Group did not identify any such difference, as the sources of funding and the related lending are considered as to be provided at the market interest rate and on an arm's length basis. The SZRB Group arrived at this conclusion also taking into account the fact that these sources of financing and related lending are a separate segment of the financial market.

The SZRB Group did not recognise a difference between the amount drawn and the fair value of the Housing Development Financing loan from the NBS based on the transitional provisions set out in paragraph 43 of IAS 20, according to which these types of loans provided by the state or state organisations prior to 1 January 2009 are exempt from this accounting treatment. The loan was provided by the NBS for 33 years at an interest rate of 0.5% p.a. See Note 12.

(2.4) Dopad reformy referenčných úrokových sadzieb (IBOR)

Banka vykonala analýzu variabilných úrokových sadzieb a dospela k záveru, že dopad reformy referenčných úrokových sadzieb nie je žiadny. Ako variabilnú úrokovú sadzbu v aktívnych a pasívnych obchodoch používa banka referenčnú úrokovú sadzbu EURIBOR. EURIBOR spĺňa podmienky stanovené príslušnou EU reguláciou týkajúcou sa referenčných úrokových sadzieb. Banka v rámci svojich aktív a pasív neeviduje finančné nástroje naviazané na úrokové sadzby IBOR.

Banka vo svojom účtovníctve neeviduje zabezpečovacie nástroje naviazané na iné referenčné úrokové sadzby ako EURIBOR, rovnako ani finančné aktíva, záväzky a lízingové zmluvy. Banka z dôvodu nevýznamnosti nevykazuje záväzky z lízingu v zmysle štandardu IFRS 16 (bod 14 poznámok). Na základe vyššie uvedeného Banka konštatuje, že nie je vystavená rizikám vyplývajúcim z reformy referenčných úrokových sadzieb a preto nemusela riadiť prechod zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby.

(2.5) Oceňovanie CP FVOCI

Skupina SZRB zverejňuje reálne hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré zohľadňujú významnosť vstupov pri stanovení ocenenia:

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

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

(2.4) Impact of Interest Rate Benchmark Reform (IBOR)

The Bank performed an analysis of variable interest rates and concluded that the Interest Rate Benchmark Reform has no impact. The Bank applies the EURIBOR interest rate benchmark as a variable interest rate for lending transactions and liabilities transactions. EURIBOR meets the conditions stipulated by the relevant EU regulation in respect of interest rate benchmarks. The Bank does not record financial instruments tied to IBOR rates as part of its assets and liabilities.

In its accounting books, the Bank does not record hedging instruments tied to other interest rate benchmarks than EURIBOR and the same applies to financial assets, liabilities and lease contracts. Due to their immateriality, the Bank does not recognise lease liabilities in accordance with IFRS 16 (Note 14). Based on the above, the Bank states that it is not exposed to risks arising from the Interest Rate Benchmark Reform, and therefore, it was not required to manage the transition from IBOR rates to alternative benchmark rates.

(2.5) Measurement of Securities at FVOCI

The SZRB Group discloses fair values of securities measured at fair value through other comprehensive income using the following hierarchy of valuation methods, which take into account the significance of inputs upon measurement:

- **Level 1:** Quoted market price (unadjusted) in active markets for identical instruments.
- **Level 2:** Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- **Level 3:** Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where valuation techniques include inputs not based on observable data, and the unobservable inputs could have a significant impact on the measurement of an instrument. This category includes instruments measured based on the market price for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the SZRB Group determines fair values using valuation techniques.

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

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	Poznámky	Úroveň 1 tis. eur	Úroveň 2 tis. eur	Úroveň 3 tis. eur	Spolu tis. eur
	Notes	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	9	18 601	-	-	18 601
		18 601	-	-	18 601

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

	Poznámky	Úroveň 1 tis. eur	Úroveň 2 tis. eur	Úroveň 3 tis. eur	Spolu tis. eur
	Notes	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	9	19 475	-	-	19 475
		19 475	-	-	19 475

Skupina SZRB nemala nijaké CP FVOCI v úrovni 3 k 31. decembru 2021 (ani k 31. decembru 2020).

Valuation techniques include discounted cash flow models. The SZRB Group has implemented controls over fair value measurements. Specific controls include the verification of observable pricing inputs and the review of pricing models, the review and approval of the process for new models, and changes in models, calibration and back-testing of models.

As at 31 December 2021, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

As at 31 December 2020, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

The SZRB Group had no securities at FVOCI, Level 3 as at 31 December 2021 (nor as at 31 December 2020).

(2.6) Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Skupina SZRB prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej "EÚ"), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2021. Nasledujúce nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

(2.6) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The SRZB Group has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that have been endorsed for use in the EU and that are relevant to its operations and are effective for reporting periods beginning on 1 January 2021. The following new standards, amendments to the existing standards and new interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU are effective for the current reporting period:

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza, prijaté EÚ dňa 13. januára 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19 po 30. júni 2021 – prijaté EÚ dňa 30. augusta 2021 (s účinnosťou od 1. apríla 2021 pre účtovné obdobia začínajúce sa najneskôr 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 16. decembra 2020 (dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 bol predĺžený z 1. januára 2021 na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke Banky.

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli nasledujúce nové štandardy vydané radou IASB a schválené EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“**– Výnosy pred plánovaným použitím – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“**– Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“**– Odkaz na Konceptný rámec s dodatkami k IFRS 3 – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“**– vrátane dodatkov k IFRS 17 – prijaté EÚ dňa 19. novembra 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“**– vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr. Dodatky k IFRS 16 sa týkajú len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza.).
- **Amendments to IFRS 9 “Financial Instruments”, IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”, IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”, IFRS 4 “Insurance Contracts” and IFRS 16 “Leases”** – Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 adopted by the EU on 13. January 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021),
- **Amendments to IFRS 16 “Leases”** – Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 adopted by the EU on 30 August 2021 (effective from 1 April 2021 for annual periods starting, at the latest, on or after 1 January 2021),
- **Amendments to IFRS 4 “Insurance Contracts”** – Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 adopted by the EU on 16 December 2020 (the expiry date for the temporary exemption from IFRS 9 was extended from 1 January 2021 to annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The adoption of these new standards, amendments to the existing standards, and the interpretation has not led to any material changes in the Bank’s financial statements.

At the date of authorisation of these financial statements, the following new standards issued by the IASB and endorsed by the EU are not yet effective:

- **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment”**– Proceeds before Intended Use adopted by the EU on 28 June 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to IAS 37 “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”**– Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract adopted by the EU on 28 June 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to IFRS 3 “Business Combinations”**– Reference to the Conceptual Framework with amendments to IFRS 3 adopted by the EU on 28 June 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **IFRS 17 “Insurance Contracts”**– including amendments to IFRS 17 adopted by the EU on 19 November 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to various standards due to “Annual Improvements to IFRS Standards (2018 – 2020 Cycle)”**– resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording – adopted by the EU on 28 June 2021 (The amendments to IFRS 1, IFRS 9 and IAS 41 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022. The amendments to IFRS 16 only relate to an illustrative example, so no effective date is stated.).

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2021:

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“**– Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“**– Zverejňovanie účtovných politík (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“**– Definícia účtovných odhadov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“**– Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“**– Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ostatné dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“**– Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Banka sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretáciám uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

At present, IFRS as adopted by the EU do not significantly differ from regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) except for the following new standards, amendments to the existing standards and new interpretations, which were not endorsed for use in the EU as at 31 December 2021.

- **IFRS 14 “Regulatory Deferral Accounts”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016) – the European Commission has decided not to launch the endorsement process of this interim standard and to wait for the final standard,
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”**– Classification of Liabilities as Current or Non-current (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”**– Disclosure of Accounting Policies (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”**– Definition of Accounting Estimates (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”**– Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”**– Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture and other amendments (effective date deferred indefinitely until the research project on the equity method has been concluded),
- **Amendments to IFRS 17 “Insurance Contracts”**– Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The Bank has elected not to adopt these new standards, amendments to the existing standards and interpretations in advance of their effective dates.

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

(2.7) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.7.1) Cudzí meny

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

(2.7.2) Finančné nástroje – vykázanie a oceňovanie

(i) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

IFRS 9 má tri kategórie na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa toho, či sa následne oceňujú: v umorovanej hodnote (amortised cost ďalej len „CP AC“), v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku (fair value through other comprehensive income, v skratke „CP FVOCI“) alebo v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVPL“).

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty).

(2.7) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Method

(2.7.1) Foreign Currencies

Transactions in a foreign currency are translated to euros using the reference exchange rate determined and announced by the European Central Bank (ECB) on the date preceding the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated to euros using the exchange rate prevailing at the reporting date. Foreign exchange differences are included in the statement of comprehensive income separately, if they are material; otherwise they are included in “Profit from Trading”.

(2.7.2) Financial Instruments - Recognition and Measurement

(i) Date of Initial Recognition

Purchases or sales of financial assets that require the delivery of assets and financial settlement within a time-frame established by a general regulation or convention in the respective marketplace are recognised on the settlement date except for the securities which are recognised at the agreed trade date.

(ii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9

IFRS 9 introduces three categories for the classification of debt instruments depending on whether they are subsequently measured at: amortised cost (“AC”), fair value with revaluation reserves recognised in other comprehensive income (fair value through other comprehensive income – “FVOCI”), or at fair value with revaluation reserves recognised in profit or loss (fair value through profit or loss – “FVTPL”).

The classification of debt instruments under IFRS 9 is based on the business model used by the reporting entity to manage its financial assets and on whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (“SPPI”). The business model expresses how the reporting entity manages its financial assets to generate cash flows and create value. Therefore, its business model determines whether cash flows will flow from the collection of contractual cash flows, from the sale of financial assets, or from both. If a debt instrument is held to collect contractual cash flows, it may be classified in the AC category if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement, which are held in the reporting entity’s portfolio of financial assets to collect cash flows and sell financial assets, may be classified as FVOCI. Financial assets that do not generate cash flows meeting the SPPI must be measured at FVTPL (eg financial derivatives).

(iii) Klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 pre potreby dokumentácie obchodného modelu Skupiny SZRB.

Poslaním Skupiny SZRB, jej obchodným modelom a zároveň aj hlavným strategickým cieľom je podpora malých a stredných podnikateľov registrovaných na území SR a to prostredníctvom poskytovania úverov a záruk. Produkty Skupiny SZRB (aktívne obchody) sú členené na štandardný úver a bankovú záruku pre MSP, financovanie poľnohospodárskych subjektov, podpora projektov miest a obcí a podpora obnovy bytového fondu. Predmetom podnikania SZRB sú bankové činnosti, na výkon ktorých je udelené bankové povolenie a činnosti, na ktoré bol daný súhlas NBS. Na operácie s finančnými nástrojmi typu opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty nemá Skupina SZRB udelené povolenie NBS, t.j. ani ich nerealizuje.

Skupina SZRB má ako nástroj na podporu svojho obchodného modelu vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet a kapitálový plán Skupiny SZRB. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorit a zodpovedností týkajúcich sa podpory podnikateľskej sféry, podpory projektov miest a obcí a taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zámery hospodárskej politiky štátu, dodržiavanie opatrení regulátora a dosahovanie vyvážených ekonomických výsledkov skupiny SZRB. Skupina SZRB pre potreby dokumentácie svojho obchodného modelu podľa IFRS 9 (obchodného modelu jednotlivých portfólií) vykonala nasledujúce aktivity:

- A:** Členenie finančných aktív – jednotlivých identifikovaných portfólií skupiny SZRB podľa účtovného IFRS 9;
- B:** Testovanie obchodného modelu – Časť 1) Analýza obchodného modelu skupiny SZRB na základe posúdenia vlastností vybraných portfólií identifikovaných v časti A;
- B:** Testovanie obchodného modelu – Časť 2) Analýza obchodného modelu skupiny SZRB na základe posúdenia očakávaného predaja vybraných portfólií identifikovaných v časti A;

Vyhodnotenie klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 v skupine SZRB pre potreby dokumentácie obchodného modelu skupiny SZRB.

(iv) Členenie finančných aktív (podľa typu zmluvy) pre potreby SPPI testu podľa IFRS 9.

Skupina SZRB pre potreby realizácie testovania zmluvných peňažných tokov tzv. SPPI test analyzovala finančné aktíva, ktoré spĺňajú definíciu dlhových nástrojov (úverové pohľadávky a cenné papiere). Úverové zmluvy pre všetky poskytované programy sú s minimálnymi odlišnosťami podľa charakteru jednotlivých úverových programov. Na základe SPPI test analýzy prišla k nasledujúcim záverom.

A: Z vnútorných predpisov a nastavení procesov je preukázateľné, že existuje minimálna možnosť meniť štandardné podmienky vrátane stanovenia úrokovej sadzby a poplatkov a teda nemôže dôjsť k zmene výsledku SPPI testu. Portfólio Skupiny SZRB je homogénne, t.j. existuje jedna zmluva, ktorá sa mení skôr výnimočne a v ktorej sa za normálnych okolností menia len položky, ktoré nemajú vplyv na SPPI test.

(iii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9 to Document the SZRB Group's Business Model

The SZRB Group's mission, its business model and main strategic goal is to support small and medium-sized entrepreneurs registered in the Slovak Republic by the provision of loans and guarantees. The SZRB Group's products (lending transactions) are divided into standard loans and bank guarantees for SMEs, financing of agricultural entities, support for urban and municipal projects and support for housing reconstruction. The scope of the SZRB business activities include banking activities for which its banking licence was granted, and activities with NBS approval. The SZRB Group was not granted a NBS licence to perform transactions with financial instruments, such as options, futures, swaps, forwards and other derivative instruments, ie the SZRB Group does not carry out such transactions.

To support its business model, the SZRB Group has prepared a long-term development strategy and prepares and assesses its business plan, financial budget and capital plan on a regular basis. These documents are prepared and assessed based on priorities and responsibilities related to the support of businesses, the support of municipality and community projects, and the overall economic situation on the market, state economic policy plans, compliance with the regulator's measures and the balanced economic results of the SZRB Group are also considered. To document its business model under IFRS 9 (business model of individual portfolios), the SZRB Group performed the following activities:

- A:** Classification of financial assets – individual identified portfolios of the SZRB Group under IFRS 9;
- B:** Business model testing – Part 1) Analysis of the SZRB Group's business model based on an assessment of the characteristics of the selected portfolios identified in A;
- B:** Business model testing – Part 2) Analysis of the SZRB Group's business model based on an assessment of the expected sale of the selected portfolios identified in A;

The assessment of the classification and measurement of financial assets under IFRS 9 in the SZRB Group to document the SZRB Group's business model.

(iv) Classification of Financial Assets (by Contract Type) for the Purposes of the SPPI Test Under IFRS 9

To perform the testing of contractual cash flows, ie the SPPI test, the SZRB Group analysed financial assets, which meet the definition of debt instruments (loan receivables and securities). Loan agreements at the SZRB Group are identical for all provided programmes (identical text). Loan agreements for all provided programmes only have small differences resulting from the nature of the individual loan programmes. Based on the SPPI test analysis, the SZRB Group arrived at the following conclusions:

A: It is supportable in internal regulations and process design that there is a minimal possibility to change standard terms and conditions including the determination of the interest rate and fees and, thus, the result of the SPPI test cannot be changed. The SZRB Group's portfolio is homogenous, ie there is one agreement that is rarely changed and in which only items with no impact on the SPPI test are usually changed.

B: Matica pre určenie úrokovej sadzby zamedzuje možnosti vzniku rizika nesúladu medzi použitou úrokovou bázou úveru a periódou precenenia úrokovej sadzby, alebo potenciálny nesúlad medzi menou úveru a bázou úrokovej sadzby. Takéto prípady neboli preukázané ani v rámci SPPI testu vykonaného na vybranej vzorke.

C: Momentálne výšky poplatkov a taktiež aj výšky poplatkov podľa zmlúv, ktoré sú staršieho dátumu, sa uplatňujú v zmysle „Sadzobníka poplatkov“ a nie sú v takej výške, že by zmenili výsledok SPPI testu. Výsledky SPPI testu preukázali, že poplatky za predčasné splatenie úveru, alebo jeho časti, pred zmluvne dohodnutým termínom sú v minimálnej výške, sú opodstatnené a sú určené na pokrytie administratívnych nákladov.

(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC)

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

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči bankám“ a „Pohľadávky voči klientom“ predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Banka tieto obchody neuzatvárala s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja.. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu súhrnných ziskov a strát „Opravné položky“.

(vii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku.

Sú to všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia a to na základe ich zaradenia do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných peňažných tokov ak aj predaja týchto finančných aktív a zároveň ich kontraktuálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórie: CP AC, alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

B: The interest rate matrix prevents the origin of a risk of mismatch between the used interest base of the loan and the interest rate remeasurement period, or a potential mismatch between the loan currency and the interest rate base. Such instances were not documented by the SPPI test performed on the selected sample.

C: The current fee amounts and fees under older agreements are applied in line with the “Fee tariffs” and their amount is too immaterial to change the result of the SPPI test. The results of the SPPI test showed that the fees for early repayment of the loan or a portion thereof before the contracted maturity date are in the minimum amount, are reasonable and are designed to cover administrative costs.

(v) Financial Investments Measured at Amortised Cost (“AC”)

Held-to-maturity investments are those which carry upfront fixed or determinable payments with fixed maturities, and which the SZRB Group intends and is able to hold to maturity. After the initial recognition, the securities are measured at amortised cost using the effective interest rate method, net of impairment provision. Amortised cost is calculated by taking into account any discounts or premiums on acquisition and fees that are an integral part of the effective interest rate. The amortisation is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment of such investments are recognised as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income.

(vi) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

“Due from Banks” and “Loans and Advances to Customers” are financial assets with predetermined or determinable payments and fixed maturities which are not quoted in an active market. The Bank did not enter into such transactions with the goal of immediate or short-term subsequent sale. Subsequent to the initial recognition, amounts due from banks and loans and advances to customers are measured at amortised cost using the effective interest method, net of impairment provisions. The amortisation is included in “Interest income” in the statement of comprehensive income. Any impairment losses on such investments are recognised as “Provisions” in the statement of comprehensive income.

(vii) Financial Investments Measured at Fair Value with Revaluation Reserves Recognised Through Other Comprehensive Income

This category includes all investments classified to this portfolio at the initial recognition, namely, based on their classification within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows and sell such financial assets and, at the same time, their contractual cash flows meet the SPPI criteria. In addition, the financial investments that do not meet the conditions to be classified into one of the following categories are classified into this portfolio: securities at AC or amounts due from banks or loans and advances to customers. They include equity instruments, investments in mutual funds and money market and other debt instruments.

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

Aplikácia ustanovení IFRS 9 - Zmena zmluvných peňažných tokov

Podľa ustanovení účtovného štandardu IFRS 9 (ods. 5.4.3) keď dôjde k opätovnému prerokovaniu alebo inej zmene zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva a opätovné prerokovanie alebo zmena nevedú k ukončeniu vykazovania uvedeného finančného aktíva v súlade s týmto štandardom, účtovná jednotka prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva a vo výsledku hospodárenia vykáže zisk alebo stratu zo zmeny podmienok.

Pre prípady modifikácie zmluvných peňažných tokov z úverov, Skupina SZRB vykonala v súlade s ustanoveniami IFRS 9 prepočty hrubej účtovnej hodnoty týchto úverov.

Na základe prepočtov bolo zistené, že žiadny z modifikovaných úverov nevyžaduje ukončenie jeho vykazovania podľa IFRS 9. Zároveň bolo zistené, že dopad z prepočtov na výsledok hospodárenia Skupiny SZRB je nevýznamný.

(viii) Závazky voči klientom a záväzky voči bankám

„Závazky voči klientom“ a „Závazky voči bankám“, sú tie finančné nástroje, u ktorých z podstaty zmluvnej dohody vyplýva záväzok skupiny SZRB dodať peňažné prostriedky alebo iný finančný majetok klientom alebo ostatným bankám. Po prvotnom vykázaní sa záväzky voči klientom a záväzky voči bankám oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Vo výpočte amortizovanej hodnoty sa zohľadňujú akékoľvek diskonty alebo prémie z nominálnej hodnoty a prvotné náklady, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery.

Subsequent to the initial recognition, securities at FVOCI are measured at fair value. Unrealised gains and losses are recognised in other comprehensive income, and accumulated in revaluation reserve in equity. When the financial asset is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognised in equity is reclassified from other comprehensive income to profit or loss and are presented separately, if they are material, or otherwise included in “Other Income” or “General Administrative Expenses”. Where the SRZB Group holds more than one investment in the same financial asset, when accounting for disposal of such investments it is expected that they are sold on a FIFO (first-in first-out) basis. Interest income arising from holding the securities at FVOCI is reported using the effective interest method in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Dividend income on available-for-sale investments is recognised as “Other Income” in the statement of comprehensive income at the moment when the right to receive the payment is established and the payment of dividends is probable. Any losses arising from the impairment of such investments are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income, and are also reclassified from other comprehensive income resulting in the decrease of the financial investments revaluation reserve recognised in equity. In the reporting period under review, the SZRB Group does not recognise in its portfolio any purchased or originated credit-impaired assets (hereinafter “POCI”), ie financial assets impaired upon acquisition or initial recognition.

Application of IFRS 9 – Modification of contractual cash flows

Under the provisions of IFRS 9 (paragraph 5.4.3) “When the contractual cash flows of a financial asset are renegotiated or otherwise modified and the renegotiation or modification does not result in the derecognition of that financial asset in accordance with this Standard, an entity shall recalculate the gross carrying amount of the financial asset and shall recognise a modification gain or loss in profit or loss”.

As regards modification of contractual cash flows from loans, the SRZB Group recalculated the gross carrying amount of such loans in accordance with IFRS 9.

Based on the recalculations, it was concluded that none of the modified loans requires derecognition under IFRS 9. It was also concluded that the impact of the recalculations on the SRZB Group’s profit/(loss) is not significant.

(viii) Due to Customers and Due to Banks

“Due to Customers” and “Due to Banks” are financial instruments where the substance of the contractual arrangement results in the SRZB Group’s obligation to deliver cash or another financial asset to the customer or other banks. Subsequent to the initial recognition, amounts due to customers and amounts due to banks are measured at amortised cost using the effective interest rate method. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium from the face value, and initial costs that form an integral part of the effective interest rate.

(2.7.3) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

(2.7.4) Zmluvy o spätnom nákupe a obrátených repo obchodoch

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

Cenné papiere predané podľa zmluvy o spätnom nákupe sú vykazované buď v portfóliu CP AC, alebo v portfóliu CP FVOCI a oceňujú sa zodpovedajúcim spôsobom. Súvisiaci záväzok o spätnom odkúpení je zahrnutý v záväzkoch. Cenné papiere prijaté v obrátenom repo obchode sa vykazujú ako prijaté zabezpečenie.

Výnosy a náklady vzniknuté v rámci repo a obrátených repo obchodov predstavujúce rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou sú časovo rozlišované počas doby trvania obchodu metódou efektívnej úrokovej sadzby a vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“ alebo „Úrokové náklady“.

(2.7.3) Derecognition of Financial Assets and Financial Liabilities

(i) Financial Assets

A financial asset (or a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The SRZB Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the cash flows received in full without material delay to a third party (a ‘pass-through’ arrangement); and
- The SRZB Group has transferred substantially all the risks and rewards arising from the assets, or the SRZB Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control over the asset.

(ii) Financial Liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is fulfilled, cancelled or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender under substantially different terms, or the terms of an existing financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

(2.7.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

Transactions where securities are sold with a repurchase obligation (repo deals) for a price negotiated in advance, or where securities are purchased with a resale obligation (reverse repo deals), are recognised as loans received in “Due to Banks” or “Due to Customers” with a hedging transfer of securities or as provided loans with a hedging transfer of securities in “Loans and Advances to Customers” or “Due from Banks”. Ownership rights to the securities are transferred to the entity that provides the loan.

Securities sold under repurchase agreements are recognised either in the Securities at AC portfolio or the Securities at FVOCI portfolio, and are measured accordingly. The related repurchase obligation is included in liabilities. Securities received under the reverse repurchase agreement are recognised as received collateral.

Income and expense related to repo or reverse repo deals representing the difference between the sale and repurchase price is accrued over the term of the transaction using the effective interest rate method and recognised as “Interest Income” or “Interest Expense” in the statement of comprehensive income.

(2.7.5) Určenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov zodpovedá kótovanej cene na aktívnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak nie je kótovaná trhová cena k dispozícii alebo neexistuje aktívny trh pre daný finančný nástroj, reálna hodnota nástroja sa odhaduje s použitím oceňovacieho modelu (napr. pomocou diskontovaných peňažných tokov). V prípade použitia oceňovacích modelov sú vstupné veličiny založené na trhových hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(2.7.6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Skupina SZRB vykazuje zníženie hodnoty finančného majetku formou opravnej položky na očakávané straty podľa ustanovení štandardu IFRS 9 (časť 5.5). Pre výpočet výšky opravnej položky Skupina SZRB vychádza z konceptu očakávaných strát počas celej životnosti finančného aktíva, ktorého úverové riziko sa od prvotného vykázania významne zvýšilo, a to za súčasného uplatnenia tzv. "Forward looking" prístupu. Pre finančné aktíva, u ktorých od prvotného vykázania nedošlo k významnému nárastu úverového rizika, Skupina SZRB vyčíslila opravnú položku vo výške rovnvej 12-mesačným očakávaným úverovým stratám (Finančné aktíva zaradené do STAGE 1).

Za významný nárast úverového rizika sa považuje napr. situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurzného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie, a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

(i) Pohľadávky voči bankám a klientom

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

Vzhľadom na charakter pohľadávok voči bankám, rizikový profil, celkové zanalyzovanie tohto portfólia a jeho početnosť, u ktorého nie je vykazané omeškanie, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek, skupina neúčtuje opravné položky k pohládkam voči bankám. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky pre pohľadávky z bankovej činnosti bude väčšia ako 0,3% z vlastných zdrojov banky.

(2.7.5) Fair Value Measurement

The fair value of financial instruments corresponds to the quoted prices in an active market at the reporting date. If no quoted market price is available or no active market exists for such financial instrument, the fair value of the instrument is estimated using pricing models (e.g. using discounted cash flows). Where pricing models are used, inputs are based on market values prevailing at the reporting date.

(2.7.6) Impairment of Financial Assets

The SRZB Group recognises the impairment of financial assets through provisions for expected credit losses pursuant to IFRS 9 (Part 5.5). For the calculation of provisions, the SRZB Group applies the expected credit loss concept over the full lifetime of a financial asset whose credit risk has significantly increased since the initial recognition, by currently applying the forward looking approach. For financial assets whose credit risk has not increased significantly since the initial recognition, the SRZB Group calculates provisions for assets at an amount equal to 12-month expected credit losses (financial assets classified to STAGE 1).

A significant increase in credit risk may include situations when the borrower (or a group of borrowers) has financial difficulty, is in default or delinquency in interest or principal payments, when the probability exists that the borrower will enter into bankruptcy or forced financial restructuring and other events, when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows.

(i) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

For amounts due from banks and loans and advances to customers carried at amortised cost, the SRZB Group first assesses individually whether an objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the SRZB Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether individually significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and assesses them collectively for impairment. Assets that are individually assessed for impairment are not included in a collective assessment for impairment. Provisions were mainly created individually based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the SRZB Group.

Given the nature of due from banks, the risk profile, overall analysis of the portfolio and its frequency, for which no default was recognised, and a calculated the immaterial level of provisions, the Group does not recognise provisions for due from banks. The provisions become material if the calculated amount of provisions for receivables from banking activities exceeds 0.3% of the Bank's own funds.

Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zníženej účtovnej hodnoty na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku. Úvery spolu so súvisiacimi opravnými položkami sa odpisujú, keď neexistuje reálny predpoklad budúcej návratnosti. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na vyčíslenie straty zo zníženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplývať z odobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj.

Kolektívne posudzovanie zníženia hodnôt finančných inštrumentov je realizované na rizikovo homogénnych skupinách, vychádzajúcich zo segmentácie portfólií. Homogénne skupiny sa určujú na základe podobného kreditného rizika a podobných produktových charakteristík.

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

Pohľadávky skupiny sú primárne odpisované v závislosti od priebehu ich vymáhania a/alebo zistenia majetkových pomerov zaviazaných osôb pokiaľ je odôvodnený záver skupiny o ich minimálnom ďalšom uspokojení resp. uhradení. Odpísané pohľadávky sú evidované v podsúvahovej evidencii a sú zo strany skupiny naďalej vymáhané resp. je pravidelne monitorovaná majetnosť zaviazaných osôb pre potreby vykonania ďalších prípadných krokov vo vymáhaní. V prípadoch, kde banka eviduje nevykonalnosť pohľadávok, napr. z dôvodu zániku dlžníka, nevykonalnosti voči zaviazaným osobám, odúčtuje tieto pohľadávky z podsúvahovej evidencie.

The carrying amount of the asset is reduced through the impairment of provisions and the loss is recognised in profit and loss. Accrued interest income is recognised from the decreased carrying amount on the basis of the original effective interest rate of assets. Loans and the related provisions are written off when there is no realistic assumption of future recoverability. If during the following period the amount of the estimated impairment losses increases or decreases as a result of events occurring after the recognition of impairment, the previously recognised impairment loss is increased or decreased and credited or debited to the provision account.

The present value of the estimated future cash flows is discounted using the original effective interest rate of the financial asset. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The calculation of the present value of estimated future cash flows of a hedged financial asset reflects the cash flows that may result from the foreclosure or sale of the collateral less costs of sale.

A collective assessment of the impairment of financial instruments is made for risk-homogenous groups based on the portfolio segments. Homogeneous groups are identified based on similar credit risk and similar product characteristics.

Future cash flows from a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of historical experience of losses for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of currently observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the years on which the historical loss experience is based, and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist. Estimates of changes in future cash flows reflect changes in relevant observable data (such as changes in unemployment rates, property prices, commodity prices or other factors that are indicative of incurred losses in the group and their significance). The methods and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and the actually incurred losses.

The Group's receivables are primarily written off depending on the course of their collection and/or an identification of the financial situation of the obligors if the Group's conclusion of their minimum further satisfaction or settlement is justified. Written-off receivables are recorded in the off-balance sheet accounts and the Group continues its collection efforts, or the financial situation of the obligors is regularly monitored for the purposes of further actions, if any, as regards the collection. If the Bank identifies that receivables are not recoverable, eg due to the dissolution of the debtor, unenforceability against the obligors, such receivables are derecognised from off-balance sheet accounts.

(ii) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC)

Pri investíciách držaných do splatnosti Skupina SZRB samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vyšší ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zníži a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

Ak v ďalšom roku výška predpokladanej straty zo zníženia hodnoty klesne z dôvodu udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, akékoľvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(iii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI)

Pri finančných investíciách CP FVOCI skupina ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty každej investície.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako CP FVOCI sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade finančného majetku vykázaného v amortizovanej hodnote (viď vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“). Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Zisk alebo strata z finančného aktíva sa vykáže v ostatných súčastiach komplexného výsledku.

Vzhľadom na charakter dlhových cenných papierov a cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia, nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek skupina neúčtuje opravné položky na uvedené cenné papiere. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky k uvedeným investíciám bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

(iv) Oceňovanie finančných aktív.

Skupina SZRB konštatuje, že všetky finančné aktíva (identifikované portfóliá) tak ako boli oceňované podľa nového štandardu IFRS 9, t. j. úverové portfólio a portfólio CP AC sú oceňované v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo portfólio CP FVOCI je oceňované cez komplexný výsledok hospodárenia. Tieto finančné aktíva sú teda zaradené nasledovne:

1. Úvery + CP AC – Obchodný model, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky;
2. CP FVOCI – Obchodný model, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj pre dajom finančných aktív

Investície v podnikoch Skupina SZRB vykazuje v súlade s IAS 27 – v nákladoch a teda tieto finančné aktíva sú vyňaté z pôsobnosti štandardu IFRS 9.

(ii) Financial Investments Measured at Amortised Cost (Securities at AC)

For held-to-maturity investments, the SRZB Group assesses individually whether there is objective evidence of impairment. If there is an objective evidence that an impairment loss incurred, the amount of the loss is assessed as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows. The carrying amount of the asset is decreased and the loss amount is recognised in the profit and loss.

If, in the next year, the amount of the estimated impairment loss decreases due to an event occurring after the impairment was recognised, any amounts previously charged to expenses are credited to "Impairment Provisions".

(iii) Financial Investments Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income (Securities at FVOCI)

For financial investments classified as securities at FVOCI, the Group assesses at the reporting date whether there is objective evidence that an investment is impaired.

In the case of debt instruments classified as securities at FVOCI, impairment is assessed based on the same criteria as for financial assets measured at amortised cost (see the above section "Due from Banks" and "Loans and Advances to Customers"). Interest continues to be accrued using the original effective interest rate and is recorded as part of "Interest Income". Any gain or loss on financial assets is recognised in components of other comprehensive income.

Given the nature of debt securities and securities measured at fair value through comprehensive income, low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the Group does not recognise provisions for the said securities. The provisions become material if the calculated level of provisions for the said investments exceeds 0.3% of the Bank's own funds.

(iv) Measurement of Financial Assets

The SRZB Group concluded that all financial assets (identified portfolios) as measured under the new IFRS 9, ie the loan portfolio and portfolio of securities at AC are measured at amortised cost while the portfolio of securities at FVOCI is measured through other comprehensive income. Accordingly, such financial assets are classified as follows:

1. Loans + securities at AC – a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows;
2. Securities FVOCI – a business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets.

The SRZB Group recognises investments in businesses in accordance with IAS 27 – at costs, ie such financial assets are excluded from the scope of IFRS 9.

V oblasti znehodnotenia finančných nástrojov Skupina SZRB implementovala pravidlá pre zaraďovanie jednotlivých finančných nástrojov do príslušných stupňov (Stage). Skupina SZRB v zmysle požiadaviek IFRS 9 rozlišuje 3 stupne:

- *Stupeň 1 (STAGE1)*, do ktorého Skupina SZRB zatrieďuje pohľadávky z úverov s omeškaním so splátkami nie viac ako 30 dní a pohľadávky z úverov bez významného nárastu kreditného rizika. Do stupňa I bude zaradená aj podstatná časť ostatných finančných nástrojov (t.j. pohľadávky voči bankám, cenné papiere, ktoré nepredstavujú pohľadávky z poskytnutých úverov klientom. Pri finančných nástrojoch zaradených do stupňa I Skupina SZRB počíta 12 mesačné očakávané straty.
- *Stupeň 2 (STAGE 2)*, do ktorého Skupina SZRB zatrieďuje pohľadávky z úverov najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 30 dní, ale menej ako 90 dní bol identifikovaný signifikantný nárast kreditného rizika (zhoršenie ratingu o dva a viac stupňov), alebo bol zadán objektívny znak znehodnotenie. Pri týchto pohľadávkach z úverov Skupina SZRB počíta celoživotné očakávané straty.
- *Stupeň 3 (STAGE 3)*, do ktorého Skupina SZRB zatrieďuje pohľadávky z úverov najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 90 dní, alebo priradený rating „D“. Pri týchto pohľadávkach z úverov Skupina SZRB počíta celoživotné očakávané straty. Od 1. januára 2021 je platná nová definícia zlyhania v zmysle Záverečnej správy o uplatňovaní definície zlyhania (EBA/GL/2016/07). Skupina SZRB po analýze vplyvu zlyhania konštatuje, že nová platná definícia zlyhania nemala žiadny vplyv na Skupinu SZRB.

Skupina SZRB posudzuje, kedy je pohľadávka z úveru zlyhaná (default) a všetky zlyhané úvery sú v stupni 3. Pohľadávka je zlyhaná ak omeškanie so splátkami presiahne 90 dní, alebo je klientovi priradený rating „D“. Rating „D“ sa klientovi priraduje na základe objektívnych dôvodov, napríklad v prípade, že je na klienta vyhlásený konkurz. Skupina SZRB používa pri zárukách obdobný spôsob kategorizácie a výpočtu rezerv ako pri úverových pohľadávkach.

Na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív, podľa štandardu IFRS 9 Skupina SZRB používa nástroj LIC Solution. Nástroj LIC Solution obsahuje model pomocou ktorého Skupina SZRB počíta zníženia hodnoty očakávanej straty pre úverové pohľadávky a záruky.

PD (Probability of Default) sa odhaduje použitím Markovových reťazcov v nástroji na základe historických dát. V prípade nízko rizikových segmentov (úvery splácané z dotácií, municipality a bytové domy & družstevná bytová výstavba) sa pravdepodobnosť zlyhania určila na základe historicky odpozorovanej zlyhanosti prejednotlivé portfóliá.

Z dôvodu pandémie a z toho vyplývajúceho zhoršenia makroekonomických ukazovateľov banka aj v roku 2021 pristúpila k zvýšeniu PD parametrov, zohľadňujúc pohľad do budúcnosti.

For impairment of financial instruments, the SRZB Group has implemented rules for the classification of individual financial instruments to the respective stages. In line with IFRS 9 requirements, the SRZB Group differentiates 3 stages:

- *STAGE 1*, to which the SRZB Group classifies loan receivables with loan instalments overdue by up to 30 days and loan receivables without a significant increase in credit risk. Stage 1 also includes a significant portion of other financial instruments (ie amounts due from banks, securities not comprising receivables from loans and advances to customers). The SRZB Group calculates 12-month expected credit losses for financial instruments classified to stage 1.
- *STAGE 2*, to which the SRZB Group classifies loan receivables if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 30 days but less than 90 days; a significant increase in credit risk was identified (rating deterioration by two or more levels); or an objective indicator impairment was assigned. The SRZB Group calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables.
- *STAGE 3*, to which the SRZB Group classifies loan receivables primarily if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 90 days or a “D” rating is assigned. The SRZB Group calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables. A new definition of default pursuant to the Final Report on Guidelines on the Application of the Definition of Default (EBA/GL/2016/07) is effective from 1 January 2021. After analysing the default impact, the SRZB Group states that the new definition of default has no impact on the SZRB Group.

The SRZB Group assesses when a loan receivable is treated as in defaulted and all defaulted loans are classified to Stage 3. A receivable is defaulted if instalments are overdue by more than 90 days or a “D” rating was assigned to a customer. The “D” rating is assigned to a customer based on objective reasons, for example, when a customer enters bankruptcy. As regards guarantees, the SRZB Group applies similar classification and calculation of provisions for liabilities as with loan receivables.

To calculate the impairment of financial assets under IFRS 9, the SRZB Group applies an LIC Solution tool. The LIC Solution tool comprises a model based on which the SRZB Group calculates the impairment of expected losses for loan receivables and guarantees.

PD (Probability of Default) is estimated using Markov chains in a tool based on historical data. For low-risk segments (loans repaid from grants, municipality and residential houses and cooperative housing) the PD is determined based on historical observable defaults for individual portfolios.

Due to the pandemic and the resulting deterioration of macroeconomic indicators, the Bank increased PD parameters in 2021 as well, taking into account forward-looking information. This means that in addition to historical data from the loan portfolio, the Bank also used a macroeconomic parameter to calculate PD parameters, ie the forward-looking element,

To znamená, že banka použila pri výpočte PD parametrov okrem historických dát z úverového portfólia aj makroekonomický parameter tzv. forward-looking element, ktoré mali za následok zvýšenie PD parametrov z dôvodu pretrvávajúceho zhoršenia makroekonomického prostredia, zvýšenia rizika nárastu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúceho dopadu na kvalitu úverového portfólia banky. forward-looking element, ktoré mali za následok zvýšenie PD parametrov z dôvodu pretrvávajúceho zhoršenia makroekonomického prostredia, zvýšenia rizika nárastu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúceho dopadu na kvalitu úverového portfólia banky. Skupina SZRB aj v roku 2021 ponechala preventívne zvýšené opravné položky pri klientoch v segmente, ktorý najviac postihol koronavírus a zároveň ktorý využili možnosť moratória s odkladom splátok, t.j. klientoch pri ktorých banka predpokladá najväčšie riziko potencionálneho zlyhania úverov. Pri týchto klientoch banka v roku 2020 vytvorila opravné položky v celkovej výške na úrovni cca 2 000 tis. EUR, pričom Skupina SZRB vychádzala zo Správy o finančnej stabilite vydanéj Národnou bankou Slovenska v novembri 2020. Podľa Správy o finančnej stabilite NBS, vykazujú klienti, ktorí využili možnosť moratória s odkladom splátok vyššiu úroveň rizikových charakteristík (vyššie zadlženie, horšia likvidita, vyššie PD). Podľa správy môže 11,7% spoločností čeliť riziku platobnej neschopnosti (v nepriaznivom scenári až 13,7%).

LGD (Loss given default) vychádzajúca z hodnôt kolaterálu AHZ (Aktuálna hodnota zabezpečenia & Haircuts). V prípade že LGD vychádza menšia ako 5 % pri výpočte opravných položiek a rezerv pre jednotlivé expozície je pre LGD aplikovaný floor (minimálna LGD) na úrovni 5 %.

Finančné aktíva znehodnotené už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (ďalej len „POCI“).

Podľa ustanovení IFRS 9 (5.4.1) sa pre výpočet a vykázanie úrokových výnosov finančných aktív, ktoré sú znehodnotené pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní, použije upravená efektívna úroková miera.

Pre zistenie upravenej efektívnej úrokovej miery sa namiesto hrubej účtovnej hodnoty použije amortizovaný náklad, následne sa úrokové výnosy vypočítajú použitím tejto upravenej efektívnej úrokovej miery a hodnoty očakávaných strát odhadovaných budúcich peňažných tokov týchto finančných aktív.

(2.7.7) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

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

which resulted in an increase of PD parameters due to the continued deterioration of the macroeconomic environment, due to the higher risk of an increase of non-performing loans and the related impact on the quality of the Bank's loan portfolio. In 2021, the SZRB Group continued the preventive creation of increased provisions for clients in the segment most affected by the coronavirus, which took the option of a moratorium with the deferral of repayments, ie clients for which the Bank expects the greatest risk of potential loan default. As regards these clients, in 2020 the Bank created provisions totalling approximately EUR 2 000 thousand and in this regard the SZRB Group took into account the Financial Stability Report issued by the National Bank of Slovakia in November 2020. According to the NBS Financial Stability Report, clients which used the option of a moratorium with the deferral of payments show higher risk characteristics (higher indebtedness, worse liquidity, higher PD). According to the Report, 11.7% of companies may face the risk of insolvency (under a negative scenario as much as 13.7%).

LGD (loss given default) is based on collateral values, ie the present value of collateral (PVC & haircuts). If the LGD is less than 5% for the calculation of provisions for assets and liabilities for individual exposures, the SRZB Group applies a floor (minimum LGD) at 5% for LGD.

Financial assets impaired upon acquisition or initial recognition (hereinafter "POCI").

Under the provisions of IFRS 9 (5.4.1), an adjusted effective interest rate must be used for the calculation and recognition of interest income on financial assets that are impaired upon acquisition or initial recognition.

To determine the adjusted effective interest rate, amortised cost must be used instead of the gross carrying amount. Interest income is calculated using the adjusted effective interest rate and the amount of expected losses of the estimated future cash flows on these financial assets.

(2.7.7) Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are recognised in the statement of financial position in the net amount if there is an option enforceable by law to offset financial assets and liabilities, and the SRZB Group intends to record such financial assets and financial liabilities or realise the financial assets and liabilities at the same time.

(2.7.8) Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

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

Budovy a stavby	40 rokov
Software	2 až 10 rokov
Ostatný majetok	4 až 15 rokov

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

(2.7.9) Zverené prostriedky

Zverené prostriedky predstavujú štátne dotácie vo forme zverených prostriedkov od jednotlivých ministerstiev SR za účelom podpory konkrétnych priemyselných sektorov vo forme záručných, úverových a príspevkových fondov na krytie strát z realizovaných bankových záruk. Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov skupina SZRB postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami).

Zverené prostriedky predstavujú výnosy budúcich období a slúžia na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie sú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát v súlade s IAS 20 Štátne dotácie. Štátne dotácie pridelené na kompenzáciu vzniknutých nákladov alebo strát, alebo poskytnuté ako podpora skupiny SZRB, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom už nekryjú prípadné straty poskytnutých záruk a zverovateľ nemá nárok na ich vrátenie.

(2.7.10) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak má skupina SZRB právny alebo vecný záväzok ako výsledok minulých udalostí a je pravdepodobné, že na splnenie tohto záväzku bude potrebné vynaloženie peňažných prostriedkov. Metodológia výpočtu rezerv na poskytnuté záruky je v súlade so účtovným štandardom IFRS 9 a počíta sa identicky ako pri úverovom portfóliu. Skupina SZRB tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky (2.7.6.).

(2.7.11) Poskytnuté záruky

V rámci svojho bežného podnikania skupina SZRB poskytuje bankové záruky na finančné úvery poskytnuté inými bankami a záruky na úvery poskytované Štátnym fondom rozvoja bývania na obnovu bytového fondu. Záruky sú poskytované fyzickým osobám podnikateľom, právnickým osobám, mestám a obciam za účelom podpory vzniku a rozvoja malých a stredných podnikov, rozvoja regiónov v oblasti technickej infraštruktúry, kultúry, cestovného ruchu, cestných komunikácií, environmentálnych a iných programov.

(2.7.8) Tangible and Intangible Assets, Equipment

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

Buildings and structures	40 years
Software	2 to 10 years
Other assets	4 to 15 years

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

(2.7.9) Entrusted Funds

Entrusted funds represent government grants in the form of entrusted funds from individual ministries of the Slovak Republic to support specific industries in the form of guarantee, loans or grants to cover losses from realised bank guarantees.

When recording and presenting the entrusted funds, the SZRB Group complies with the contracts concluded with the entities entrusting the funds (i.e. the ministries). Entrusted funds represent deferred income and are designated to cover future credit losses from issued guarantees. Government grants are released to income in the statement of comprehensive income when the related credit losses are incurred in accordance with IAS 20 Government Grants. Government grants received for the compensation of incurred costs or losses, or provided to the SZRB Group as support, are recognised in profit or loss in the period in which they no longer cover losses from issued guarantees, if any, and the funds provider is no longer entitled to their refund.

(2.7.10) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the SZRB Group has a legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Methodology for the calculation of provisions for provided guarantees is in accordance with IFRS 9 and applies the same approach as for the loan portfolio. The SZRB Group creates provisions for litigation and for issued guarantees (2.7.6.).

(2.7.11) Guarantees Issued

In the course of ordinary business, the SZRB Group provides bank guarantees for financial loans provided by other banks and guarantees for loans provided by the State Housing Development Fund for housing reconstruction. Guarantees are provided to individuals – entrepreneurs, legal entities, municipalities and communities for the purpose of supporting the establishment and development of small and medium sized businesses, regional development in areas of technical infrastructure, culture, tourism, roads, environmental and other programmes.

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

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

V momente požiadania o plnenie z poskytnutej záruky Skupina SZRB považuje bankovú záruku za zlyhanú, prehodnocuje veľkosť rizika a dotvára individuálnu rezervu vo výške odhadovaného plnenia.

(2.7.12) Vykázanie nákladov a výnosov

(i) Vykázanie nákladov a výnosov

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

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku alebo finančných záväzkov, pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo, ak je to aplikovateľné, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku. Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslubov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovej miery. V zmysle IFRS 9 skupina vykazuje úrokové výnosy z pohľadávok voči klientom v STAGE 3 z netto hodnoty istiny pohľadávok.

Náhrada majetkovej ujmy skupiny SZRB z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva financií Slovenskej republiky („MF SR“) predstavuje kompenzáciu za úvery poskytnuté za nižšiu ako trhovú úrokovú mieru na základe rozhodnutia MF SR. Úvery sú v čase ich poskytnutia zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v rámci „Úrokových výnosov“ v bode 21 poznámok.

Financial guarantees are initially measured at fair value, ie the fee received for a guarantee, recognised in “Other Liabilities”. The fee received for providing a guarantee is released in revenues in the statement of comprehensive income in “Fee and Commission Income” on a straight-line basis over the term of the guarantee.

Subsequent to the initial recognition, the SRZB Group’s liability is measured at the higher of the amortized cost recognised in “Other Liabilities” or a provision that represents the best estimate of the expenditures required to settle any financial obligation arising from the issued guarantee. Provisions are liabilities of an uncertain amount or timing, and are reported separately from other liabilities in the statement of financial position.

At the moment a settlement is requested under the provided guarantee, the SRZB Group considers the bank guarantee to be defaulted, and reassesses the risk and creates a specific provision in the amount of the estimated settlement.

(2.7.12) Recognition of Expenses and Income

(i) Interest Expense and Income

Interest income and expense are recognised in the statement of comprehensive income on an accrual basis using the effective interest rate method.

The effective interest rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability, or group of financial assets or financial liabilities, by allocating the interest income or interest expense over the relevant period.

The effective interest rate is the rate that precisely discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or, if applicable, a shorter period so that they are equal to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. Fees received for the provision of loans and loan commitments are recognised on an accrual basis as an integral part of the effective interest rate. In accordance with IFRS 9, the Group recognises interest income on loans and advances to customers in STAGE 3 from the net principal amount of the receivables.

The compensation for losses from housing loans received from the Ministry of Finance of the Slovak Republic (“MF SR”) is compensation for loans provided at interest rates lower than market interest rates based on the decision of the MF SR. These loans are initially recorded at fair value, and the additional interest is subsequently recognised as “Interest Income” in Note 21.

(ii) Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Získaný poplatok za poskytnutie finančnej záruky sa rozpúšťa do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Prijaté poplatky a provízie“ rovnomerne počas doby ručenia. Poplatky spojené s úverovou činnosťou, ktoré nie sú integrálnou súčasťou efektívnej miery úverov, sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu

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

Odložená daň sa počíta použitím súvahovej záväzkovej metódy pre dočasné rozdiely medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň je vypočítaná použitím daňovej sadzby uzákonenej k súvahovému dňu a platnej pre obdobie, v ktorom dôjde k vyrovnaniu dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej Skupina SZRB očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť nepoužité daňové straty a odpočítateľné dočasné rozdiely.

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

(iv) Osobitný odvod finančných inštitúcií

S účinnosťou od 1. januára 2012 bol prijatý zákon č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov a novelizovaný s účinnosťou od 1. septembra 2012. Zásadnou zmenou tejto novely bola zmena spôsobu určenia základne pre tento odvod, do ktorej počnúc štvrtým štvrtkom 2012 vstupujú aj záväzky z vkladov klientov chránené Fondom na ochranu vkladov. Splátka osobitného odvodu za príslušný štvrtok je vypočítaná z priemerných hodnôt upravených pasív k poslednému dňu jednotlivých kalendárnych mesiacov predchádzajúceho kalendárneho štvrtka.

Zákonom č. 281/2016 Z.z. bola stanovená sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií na rok 2019 vo výške 0,2 % p.a. S účinnosťou od 1. januára 2020 bola Zákonom č. 463/2019 Z.z. stanovená sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií vo výške 0,4 % p.a. na príslušný kalendárny rok. Splátky sa od účinnosti novely zákona č. 67/2020 Z.z. zákon o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19, t.j. od 21. júla 2020 až do konca roka 2020 neuhrádzajú.

(ii) Fee and Commission Income and Expense

Fees received for providing guarantees are released in revenues in the statement of comprehensive income as "Fee and Commission Income" on a straight-line basis over the term of the guarantee. Fees associated with lending activities, which are not an integral part of the effective interest rate, are recognised in the statement of comprehensive income in the period when the service is rendered or received.

(iii) Income Tax

Income tax consists of current and deferred tax. Current tax is the estimated tax liability on the taxable income for the year using the tax rates effective as at the reporting date, together with any adjustment to the current tax for the previous years.

Deferred tax is calculated using the balance sheet liability method for temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base. The deferred tax is based on the tax rate enacted as at the reporting date and effective for the period in which the temporary differences between the carrying amount and tax bases of assets and liabilities will reverse.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the unused tax losses and deductible temporary differences can be realised. Current tax and changes in deferred tax relating to items of other comprehensive income are also recognised as part of other comprehensive income.

(iv) Special Levy on Financial Institutions

Act No. 384/2011 Coll. on a Special Levy on Selected Financial Institutions and on amendments to certain acts was adopted with effect from 1 January 2012 and amended with effect from 1 September 2012. The fundamental change of this amendment was a change in the method of determining the base for this levy, which also includes liabilities from client deposits protected by Deposit Protection Fund since the fourth quarter of 2012. The payment of the special levy for the relevant quarter is calculated from the average values of adjusted liabilities as at the last day of individual calendar months of the previous calendar quarter.

Act No. 281/2016 Coll. stipulated the rate for calculating the special levy on selected financial institutions for 2019 in the amount of 0.2% p.a. With effect from 1 January 2020, Act No. 463/2019 Coll. stipulated the rate for calculating the special levy on selected financial institutions for the relevant calendar year in the amount of 0.4% p.a. From 21 July 2020, ie the effective date of the amendment to Act No. 67/2020 Coll. on Certain Emergency Measures in the Financial Area in Connection with the Spread of the Dangerous Contagious Human Disease COVID-19, payments were suspended until the end of 2020.

Zákonem č. 353/2020 Z.z. zaniká povinnosť platiť osobitný odvod bankou od 1. januára 2021.

V zmysle Zákona o riešení krízových situácií na finančnom trhu č.371/2014 Z.z. Rada pre riešenie krízových situácií rozhodla o príspevku vo výške 44 tis. EUR, ktorý banka hradila do národného fondu na rok 2020.

(2.7.13) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty uvedené v prehľade peňažných tokov zahŕňajú peňažnú hotovosť, bežné účty v centrálnych bankách a pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie, resp. s pôvodnou splatnosťou 3 mesiace alebo menej.

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

Dcérska spoločnosť SIH ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Banka a dcérske spoločnosti držia akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami v spoločnostiach National Development Fund I, s.r.o.(„NDF I“) a National Development Fund II, a.s. (NDF II“). Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii (Poznámka 20).

Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich organov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako Ostatné záväzky (Poznámka 14).

Act No. 353/2020 Coll. cancelled the Bank's obligation to pay a special levy with effect from 1 January 2021.

Pursuant to Act No. 371/2014 Coll. on Crisis Resolution in the Financial Market, the Crisis Resolution Committee decided on a contribution of EUR 44 thousand paid by the Bank to the National Resolution Fund for 2020.

(2.7.13) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents presented in the statement of cash flows consist of cash on hand, current accounts with central banks, and amounts due from banks on demand or with an original maturity of three months or less.

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

SIH (subsidiary) is the legal shareholder and acts as a manager of financial assets. The Bank and its subsidiaries hold shares or ownership interests in companies in their own name to the account of the Slovak Republic represented by individual ministries in National Development Fund I, s.r.o. ("NDF I") and National Development Fund II, a.s. ("NDF II"). The invested entrusted funds are recorded in off-balance sheet records (Note 20).

Entrusted funds received from the governing bodies which were not invested as at the reporting date are recognised under Other liabilities (Note 14).

3. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

3. Cash and Cash Equivalents

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) / Cash and accounts in the central bank (Note 4)	64 496	77 504
Pohľadávky voči bankám s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov (poznámka 5). Due from banks with an original maturity of up to 3 months (Note 5).	29 198	30 078
	93 694	107 582

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli znehodnotené a zároveň neboli po splatnosti.

Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 29 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were not impaired or past due. The creditworthiness analysed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 29.

4. Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke

4. Cash on Hand and Accounts in Central Bank

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / Mandatory minimum reserves	64 496	77 503
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	-	1
	64 496	77 504

Účty povinných minimálnych rezerv sú vedené v súlade s požiadavkami Národnej banky Slovenska. Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 29 poznámok.

The mandatory minimum reserves are maintained in accordance with the requirements of the National Bank of Slovakia. Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the SZRB Group's internal ratings is described in Note 29.

5. Pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov

5. Due from Banks with Contractual Maturity of up to Three Months

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	24 198	30 078
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov <i>Term deposits in banks with the original contractual maturity of up to 3 months</i>	5 000	-
	29 198	30 078

Zostatky pohľadávok voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Skupiny SZRB je uvedená v bode 29 poznámok.

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

6. Pohľadávky voči bankám

6. Due from banks

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to banks	238	238
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace <i>Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months</i>	9 996	3 999
	10 234	4 237

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

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

Vzhľadom na charakter pohľadávok z bankovej činnosti, rizikový profil, celkové zanalyzovanie tohto portfólia a jeho početnosť, u ktorého nie je vykázané omeškanie, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek, skupina neúčtuje opravné položky k pohľadávkam z bankovej činnosti.

Given the nature of receivables from banking activities, risk profile, total analysis of such portfolio and its frequency, for which no default was identified, and immaterial level of provisions, the Group does not recognise provisions for receivables from banking activities.

7. Úvery a pohľadávky voči klientom

7. Loans and Advances to Customers

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / <i>Receivables from realised bank guarantees</i>	3 191	3 623
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>	7 588	9 706
Úvery klientom / <i>Loans to customers</i>	395 147	410 850
	405 926	424 179
Opravné položky / <i>Impairment provisions</i>	(40 553)	(36 836)
	365 373	387 343

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

V roku 1999 na základe uznesenia vlády SR boli úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ na základe uznesenia vlády SR boli k 1. septembru 2001 postúpené do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. („SZRB“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 12).

Skupina SZRB v roku 2021 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 298 tis. EUR (2020: 432 tis. EUR) za predajnú cenu 298 tis. EUR (2020: 390 tis. EUR). K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 298 tis. EUR (2020: 149 tis. EUR). Skupina SZRB v roku 2021 odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 775 tis. EUR (2020: 1 667 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené v roku 2021 vo výške 775 tis. EUR (2020: 1 667 tis. EUR). Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 29 poznámok.

V roku 2020 pre pandémiu bolo možné už od prvej vlny požiadať o odklad splátok úverov na šesť až deväť mesiacov. V materskej spoločnosti túto možnosť využilo 13% klientov. Objem úverov s odkladom splátok bol vo výške 116 106 tis. EUR. K 31. decembru 2021 materská spoločnosť evidovala zlyhanosť úverov pri klientoch s odkladom splátok vo výške 5,31% (31. december 2020 : 0,49%). Z dôvodu ekonomickej neistoty očakáva skupina zvýšenie rizika nesplácaných úverov aj v roku 2022. Skupina SZRB sa pripravuje na prípadné problémy tak, že vytvára opravné položky k existujúcim aj očakávaným stratám u nesplácaných úverov. Týmto zodpovedným prístupom sa Skupina SZRB vyhne jednorazovému negatívnemu efektu, ktorý môže nastať po skončení odkladu splátok. Ďalšie opatrenia týkajúce sa odkladu splátok v nadväznosti na COVID-19 sú popísané v poznámke 1.

Cooperative housing loans („CHL“) were provided by the former State Bank of Czechoslovakia to housing cooperatives for the construction of new cooperative apartment buildings between the 1960s and 1990s. The loan portfolio was later transferred to Investiční a rozvojová banka Praha and Investičná a rozvojová banka Bratislava („IRB“).

In 1999, under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred from IRB to Konsolidačná banka Bratislava. Under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (SZRB), with effect from 1 September 2001. SZRB also assumed the related redistribution loan from the National Bank of Slovakia which covers the CHL (Note 12).

In 2021, the SZRB Group sold receivables at a face value of EUR 298 thousand (2020: EUR 432 thousand) at a selling price of EUR 298 thousand (2020: EUR 390 thousand). Provisions totalling EUR 298 thousand (2020: EUR 149 thousand) were created for these receivables. In 2021, the SZRB Group wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 298 thousand (2020: EUR 149 thousand). In 2021, impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 775 thousand (2020: EUR 1 667 thousand). Analysis of loans and advances to customers by residual maturity is described in Note 29.

In 2020, due to the pandemic from the start of the first wave, it was possible to request a deferral of loan payments for six to nine months. 13% of the Parent Company's clients made use of this option. The volume of deferred loans amounted to EUR 116 106 thousand. As at 31 December 2021, the Parent Company recorded defaulted loans of clients with deferral of repayments accounted for 5.31% (31 December 2020: 0.49%). Due to economic uncertainty, the Group expects that the risk of non-performing loans will also increase in 2022. The SZRB Group is preparing for potential problems by creating provisions for existing and expected losses from non-performing loans. By taking this responsible approach, the SZRB Group will avoid a one-off negative impact that could occur after the end of deferral of payments. Further measures regarding the deferral of repayments in connection with COVID-19 are described in Note 1.

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Loans and advances to customers as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota <i>Gross carrying amount</i>			Opravné položky <i>Impairment provisions</i>			Čistá účtovná hodnota
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	<i>Net carrying amount</i>
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / <i>Receivables from realised bank guarantees</i>	-	-	3 191	-	-	(3 191)	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>	7 516	7	65	(52)	-	(65)	7 471
Úvery klientom / Loans to customers	283 018	78 911	33 218	(2 676)	(8 009)	(26 560)	357 902
	290 534	78 918	36 474	(2 728)	(8 009)	(29 816)	365 373

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Loans and advances to customers as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota <i>Gross carrying amount</i>			Opravné položky <i>Impairment provisions</i>			Čistá účtovná hodnota
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	<i>Net carrying amount</i>
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / <i>Receivables from realised bank guarantees</i>	-	-	3 623	-	-	(3 623)	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>	9 655	8	44	(68)	-	(36)	9 603
Úvery klientom / Loans to customers	340 283	41 558	29 008	(3 478)	(5 935)	(23 696)	377 740
	349 938	41 566	32 675	(3 546)	(5 935)	(27 355)	387 343

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortised cost for the reporting period ended 31 December 2021 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2021 / <i>Gross carrying as at 1 January 2021</i>	349 938	41 566	32 675	424 179
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / <i>Increase due to the origin or acquisition</i>	59 245	7 071	1 100	67 416
Zníženie spôsobené odúčtovaním / <i>Decrease due to derecognition</i>	(31 272)	(3 370)	(659)	(35 301)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / <i>Net changes due to a change in credit risk</i>	(87 377)	33 651	4 115	(49 611)
Odpis / <i>Write-off</i>	-	-	(757)	(757)
Ostatné úpravy / <i>Other adjustments</i>	-	-	-	-
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2021 / <i>Gross carrying amount as at 31 December 2021</i>	290 534	78 918	36 474	405 926

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu prevodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

The following table shows the gross carrying amount of transfers between impairment stages of loans and advances measured at amortised cost as at 31 December 2021 (EUR'000):

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	<i>From Stage 1 to Stage 2</i>	<i>From Stage 2 to Stage 1</i>	<i>From Stage 2 to Stage 3</i>	<i>From Stage 3 to Stage 2</i>	<i>From Stage 1 to Stage 3</i>	<i>From Stage 3 to Stage 1</i>
Úvery a pohľadávky voči klientom / <i>Loans and advances to customers</i>	49 168	7 963	4 464	276	1 594	117
	49 168	7 963	4 464	276	1 594	117

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2020 (v tis. EUR):

Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortised cost for the reporting period ended 31 December 2020 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2020 / <i>Gross carrying as at 1 January 2020</i>	326 436	32 354	35 734	394 524
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / <i>Increase due to the origin or acquisition</i>	100 213	4 475	1 123	105 811
Zníženie spôsobené odúčtovaním / <i>Decrease due to derecognition</i>	(38 679)	(2 394)	(1 067)	(42 140)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / <i>Net changes due to a change in credit risk</i>	(38 032)	7 131	(1 448)	(32 349)
Odpis / <i>Write-off</i>	-	-	(1 667)	(1 667)
Ostatné úpravy / <i>Other adjustments</i>	-	-	-	-
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2020 / <i>Gross carrying amount as at 31 December 2020</i>	349 938	41 566	32 675	424 179

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu prevodov medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

The following table shows the gross carrying amount of transfers between impairment stages of loans and advances measured at amortised cost as at 31 December 2020 (EUR'000):

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	From Stage 1 to Stage 2	From Stage 2 to Stage 1	From Stage 2 to Stage 3	From Stage 3 to Stage 2	From Stage 1 to Stage 3	From Stage 3 to Stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	17 828	3 944	1 557	-	791	116
	17 828	3 944	1 557	-	791	116

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2021 (v tis. EUR):

Movements in impairment provisions for the reporting period ended 31 December 2021 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2021 / Balance as at 1 Jan 2021	(3 545)	(5 935)	(27 356)	(36 836)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / Increase due to the origin or acquisition	(364)	(179)	(532)	(1 075)
Zníženie spôsobené odúčtovaním / Decrease due to derecognition	153	432	532	1 117
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / Net changes due to a change in credit risk	1 028	(2 327)	(3 217)	(4 516)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov / Decrease in provisions due to write-off	-	-	757	757
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2021 / Balance as at 31 December 2021	(2 728)	(8 009)	(29 816)	(40 553)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2020 (v tis. EUR):

Movements in impairment provisions for the reporting period ended 31 December 2020 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2020 / Balance as at 1 Jan 2020	(1 648)	(4 021)	(30 097)	(35 766)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / Increase due to the origin or acquisition	(866)	(399)	(674)	(1 939)
Zníženie spôsobené odúčtovaním / Decrease due to derecognition	223	186	539	948
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / Net changes due to a change in credit risk	(1 254)	(1 701)	1 209	(1 746)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov / Decrease in provisions due to write-offs	-	-	1 667	1 667
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2020 / Balance as at 31 December 2020	(3 545)	(5 935)	(27 356)	(36 836)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Movements in impairment provisions for loans and advances to customers as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	1. január	Zmena kategórie	(Tvorba)/ rozpustenie	Použitie	Oprava minulých rokov	31. december
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	Correction of previous years	31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 / Provisions for receivables STAGE 1	(3 545)	4 047	(3 230)	-	-	(2 728)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 / Provisions for receivables STAGE 2	(5 935)	(803)	(1 271)	-	-	(8 009)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 / Provisions for receivables STAGE 1	(27 356)	(3 244)	280	757	(253)	(29 816)
	(36 836)	-	(4 221)	757	(253)	(40 553)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Movements in impairment provisions for loans and advances to customers as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	1. január	Zmena kategórie	(Tvorba)/ rozpustenie	Použitie	Oprava minulých rokov	31. december
	1 January	Change in category	Creation/ (reversal)	Use	Correction of previous years	31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 / Provisions for receivables STAGE 1	(1 648)	3 855	(5 753)	-	-	(3 546)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 / Provisions for receivables STAGE 2	(4 021)	(2 989)	1 076	-	-	(5 934)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 / Provisions for receivables STAGE 1	(30 097)	(866)	3 996	1 710	(2 099)	(27 356)
	(35 766)	-	(681)	1 710	(2 099)	(36 836)

Skupina SZRB v roku 2020 pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu ekonomickej recesie spôsobenej pandémiou COVID 19. Táto skutočnosť však nie je viditeľná vo výške tvorby OP roku 2020 z dôvodu, že skupina v roku 2020 obdržala výťažok z konkurzu jedného klienta čo spôsobilo výrazný pokles opravných položiek v skupine.

Skupina SZRB aj v roku 2021 pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu pretrvávajúcej ekonomickej recesie spôsobenej pandémiou COVID 19. Presuny medzi jednotlivými STAGE boli spôsobené zhoršením kreditnej kvality hlavne v segmentoch cestovný ruch, služby a výroba. Tvorba opravných položiek v roku 2021 bola spôsobená hlavne individuálnymi opravnými položkami a tiež v malej miere nárastom PD z dôvodu zvýšenia Forward Looking elementu. Počas roka 2021 skupina nemenila výšku opravných položiek pri klientoch, ktorý sa nachádzali v rizikových segmentoch a kde boli preventívne zvýšené opravné položky v roku 2020.

In 2020, the SZRB Group's approach to the loan portfolio was prudent and it created provisions to a greater extent due to the economic recession caused by the COVID-19 pandemic. However, this is not reflected in the amount of provisions for 2020, as in 2020 the Group obtained proceeds from a bankruptcy of its client, which resulted in a significant decrease in the Group's provisions.

In 2021, the SZRB Group took a prudent approach to its loan portfolio and created provisions to a greater extent due to the continued economic recession caused by the COVID-19 pandemic. Transfers between individual STAGES resulted from a lowered credit rating primarily in the following segments: tourism, services and production. The creation of provisions in 2021 was primarily caused by individual provisions and to a lesser extent by increased PD due the increase of the forward-looking element. In 2021, the Group did not change the amount of provisions for clients classified in risk segments and for which preventive increased provisions existed in 2020.

Pohľadávky voči klientom po splatnosti:

Loans and advances to customers, overdue:

Katégoria omeškania	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Default category	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
do 30 dní / Overdue by up to 30 days	38 444	31 420
do 60 dní / Overdue by up to 60 days	3 091	2 180
do 90 dní / Overdue by up to 90 days	4 656	2 976
nad 90 dní / Overdue by more than 90 days	30 849	27 513
	77 040	64 089

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

Katégoria omeškania	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Default category	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
do 3 mesiacov / Up to 3 months	23 219	20 886
od 3 mesiacov do 1 roka / From 3 months to 1 year	70 281	62 373
od 1 roka do 5 rokov / From 1 year up to 5 years	211 641	168 503
nad 5 rokov / More than 5 years	60 232	135 581
	365 373	387 343

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

The financial effect of a collateral, which is required to be disclosed according to Amendments to IFRS 7, is presented by disclosing the collateral value separately for (i) financial assets, for which the collateral value equals or is higher than the carrying amount of the assets ('over-collateralised loans'), and for (ii) financial assets, for which the collateral value is lower than the carrying amount of the assets ('under-collateralised loans').

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2021 nasledovné (v tis. EUR):

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2021 (in EUR'000):

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	Amount receivable	Accepted value of the collateral	Amount receivable	Accepted value of the collatera
Pohľadávky z realizovaných záruk / <i>Receivables from realised guarantees</i>				
STAGE 1	-	-	-	-
STAGE 2	-	-	-	-
STAGE 3	3 191	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>				
STAGE 1	7 516	2	-	-
STAGE 2	7	-	-	-
STAGE 3	65	-	-	-
Úvery klientom / Loans to customers				
STAGE 1	129 299	70 553	153 719	272 679
STAGE 2	25 891	18 936	53 020	92 604
STAGE 3	28 431	10 110	4 787	9 875
	194 400	99 601	211 526	375 158

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2020 nasledovné (v tis. EUR):

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2020 (in EUR'000):

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	<i>Under-collateralised loans and advances to customers</i>		<i>Over-collateralised loans and advances to customers</i>	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	<i>Amount receivable</i>	<i>Accepted value of the collateral</i>	<i>Amount receivable</i>	<i>Accepted value of the collatera</i>
Pohľadávky z realizovaných záruk / <i>Receivables from realised guarantees</i>				
STAGE 1	-	-	-	-
STAGE 2	-	-	-	-
STAGE 3	3 623	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>				
STAGE 1	9 654	-	-	-
STAGE 2	8	-	-	-
STAGE 3	44	-	-	-
Úvery klientom / <i>Loans to customers</i>				
STAGE 1	142 772	65 187	197 512	344 169
STAGE 2	11 786	8 382	29 772	63 692
STAGE 3	21 610	4 911	7 398	13 571
	189 497	78 480	234 682	421 432

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2020: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2020: more than 90%) is represented by a pledge over real estate.

Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcom, v prípade potreby znížená po posúdení ocenenia bankou (poznámka 29). Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2021 na uspokojenie pohľadávok, je 209 tis. EUR (2020: 406 tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo speňala formou exekúcie.

An accepted value means the value of collateral determined by a valuation expert and, if applicable, adjusted by the Bank as a result of its own assessment (Note 29). The collateral value used in 2021 to satisfy receivables amounted to EUR 209 thousand (2020: EUR 406 thousand). The SZRB Group enforced the collateral through auction or foreclosure proceedings.

8. Dlhové cenné papiere

8. Debt Securities

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote / <i>Securities measured at amortised cost</i>		
Vláda Slovenskej republiky / <i>Government of the Slovak Republic</i>	24 801	24 880
Kryté dlhopisy / <i>Covered bonds</i>	25 042	25 028
	49 843	49 908

Trhová hodnota cenných papierov v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2021 je 54 800 tis. EUR (2020: 56 128 tis. EUR). Z hodnoty CP AC 6 761 tis. EUR (2020: 6 748 tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre vnútrodenný úver. Zostatky CP AC neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov skupiny SZRB je uvedená v bode 29 poznámok. Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek skupina neúčtuje opravné položky na dlhové cenné papiere.

As at 31 December 2021, the market value of securities at amortised cost amounted to EUR 54 800 thousand (2020: EUR 56 128 thousand). The amount of EUR 6 761 thousand (2020: EUR 6 748 thousand) of the securities at amortised cost is used as the Bank's collateral for an intraday credit. Balances of securities at AC were neither past due nor impaired. The credit quality analysed according to the SZRB Group's internal ratings is described in Note 29. Given the nature and low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the Group does not recognise provisions for debt securities.

9. Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez komplexný účtovný výsledok

9. Securities at Fair Value Through Other Comprehensive Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic - bonds	18 601	19 475
	18 601	19 475

Z hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok k 31. decembru 2021 je 4 134 tis. EUR (2020: 4 328 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver a refinančné obchody s NBS.

Zostatky CP FVOCI neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Skupiny SZRB je uvedená v bode 29 poznámok.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek Skupina SZRB neúčtuje opravné položky na cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez komplexný účtovný výsledok.

As at 31 December 2021, the amount of EUR 4 134 thousand (2020: EUR 4 328 thousand) of securities at fair value through other comprehensive income is transferred to the pooling account with the National Bank of Slovakia as a collateral to secure the limit for the intraday credit and refinancing operations with the National Bank of Slovakia.

Balances of securities at FVOCI were neither past due nor impaired. The credit quality analysed according to the SZRB Group's internal ratings is described in Note 29.

Given the nature and low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the SZRB Group does not recognise provisions for debt securities measured at fair value through other comprehensive income.

10. Investície v podnikoch

10. Investments in Businesses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Podiely v podnikoch / Shares in businesses		
National Development Fund I, s.r.o.	4	4
National Development Fund II, a.s.	28	28
Slovak Asset Management správ. spol., a.s.	337	337
	369	369

Materská spoločnosť mala podiel v **National Development Fund I, s.r.o. („NDF I“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom - Bankou a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s.r.o. Od 1. januára 2016 sa Slovak Investment Holding, a.s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF.

The Parent Company held a share in **National Development Fund I, s.r.o. (“NDF I“)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 10 March 2009 and subsequently on 21 March 2009 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sro, file No. 57505/B, which is also the date of NDF I incorporation. On 12 January 2011, Európsky investičný fond (European Investment Fund – “EIF“) became a partner in Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. On 1 January 2016, Slovak Investment Holding, a.s. became a partner in the company and replaced EIF.

Materská spoločnosť odplatne previedla svoj obchodný podiel v NDF I vo výške 4 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 16. januára 2020. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2021 je 107 973 tis. EUR (2020: 107 973 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF I je poskytovanie úverov a pôžičiek, sprostredkovanie poskytovania úverov a pôžičiek, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

Materská spoločnosť mala podiel na základnom imaní v **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom - Bankou a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Akcionármi spoločnosti boli Banka a SIH. Materská spoločnosť odplatne previedla svoje akcie v NDF II vo výške 28 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 21. januára 2020. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2021 je 238 918 tis. EUR (2020: 238 918 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Z dôvodu, že skupina SZRB nevykonáva od 1. januára 2016 kontrolu dcérskych spoločností National Development Fund I, s.r.o („NDF I“), a National Development Fund II, a.s. („NDF II“), tieto nie sú zahrnuté do konsolidovaného celku, ale sú vykazované v podsúvahovej evidencii (Poznámka 20).

Slovak Investment Holding, a. s. založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)**, IČO: 51 865 513, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 19. júna 2017. SAM bola následne (po udelení licencie NBS) zapísaná dňa 21. júla 2018 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6818/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SAM k 31. decembru 2021 je 125 tis. EUR (2020: 125 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti SAM je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov v zmysle § 27 odsek 1 zákona o kolektívnom investovaní. Vzhľadom k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2021 zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB.

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, IČO: 52 380 483, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 18. apríla 2019. VFF bola zapísaná dňa 7. mája 2019 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6938/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania VFF k 31. decembru 2021 je 40 tis. EUR (2020: 40 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti VFF je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní. Vzhľadom k tomu, že sa jedná o nevýznamnú investíciu spoločnosť nebola k 31. decembru 2021 zahrnutá do konsolidovanej skupiny SZRB.

The Parent Company transferred for consideration its ownership interest in NDF I in the amount of EUR 4 thousand to SIH with effect from 16 January 2021. The total registered capital of NDF I as at 31 December 2021 amounted to EUR 107 973 thousand (2020: EUR 107 973 thousand). The principal business activities of NDF I are: provision of loans and borrowings, mediation of the provision of loans and borrowings, provision of letters of guarantee and performance of letters of guarantee from own funds.

The Parent Company held a share in the share capital of **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 7 April 2014 and subsequently on 26 April 2014 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 5948/B, which is also the date of NDF II incorporation. The company shareholders are the Bank and SIH. The Parent Company transferred for consideration its shares in NDF II in the amount of EUR 28 thousand to SIH with effect from 21 January 2020. The total share capital of NDF II as at 31 December 2021 amounted to EUR 238 918 thousand (2020: EUR 238 918 thousand). The principal business activity of NDF II is raising funds from investors with the aim of investing the funds in accordance with a defined investment policy.

Since the SZRB Group does not exercise control over the subsidiaries, National Development Fund I, s.r.o and National Development Fund II, a.s. as of 1 January 2016, the subsidiaries are not included in the consolidation group but are recognised in the off-balance sheet records (Note 20).

Slovak Investment Holding, a. s. (as the sole founder) established **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)**, Company ID (IČO): 51 865 513, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava by signing a Memorandum of Association dated 19 June 2017. Subsequently, after an NBS licence was granted on 21 July 2018 SAM was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6818/B, which is also the date of SAM's incorporation. As at 31 December 2021, the total share capital of SAM amounted to EUR 125 thousand (2020: EUR 125 thousand). The principal business activity of SAM is the establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds under Article 27 (1) of the Act on Collective Investment. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2021.

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) (as a sole founder) established **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, Company ID (IČO): 52 380 483, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, by signing a Memorandum of Association dated 18 April 2019. On 7 May 2019, VFF was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6938/B, which is also the date of VFF's incorporation. As at 31 December 2021, the total share capital of VFF amounted to EUR 40 thousand (2020: EUR 40 thousand). The principal business activity of VFF is the collection of funds from investors to invest funds in accordance with the defined investment policy for the benefit of entities whose funds were collected under Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment. Given the immateriality of the investment, the company was not included in the SZRB consolidation group as at 31 December 2021.

11. Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

11. Tangible and Intangible Assets and Equipment

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Zostatková hodnota k 1. januáru 2021 / Net book value at 1 January 2021	3 361	130	121	-	1 409	148	5 169
Prírastky / Additions	-	-	-	552	-	535	1 087
Presuny / Transfers	-	-	-	(550)	382	(382)	-
Odpisy / Depreciation	(161)	(100)	(42)	-	(968)	-	(1 271)
Opravné položky / Impairment provisions	-	4	-	-	419	5	428
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2021 / Net book value at 31 December 2021	3 200	584	79	2	1 242	301	5 408

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2021 / Cost at 1 January 2021	8 210	5 411	443	-	13 670	153	27 887
Oprávky a opravné položky k 1. januáru 2021 / Accumulated depreciation and provisions at 1 January 2021	(4 849)	(5 281)	(322)	-	(12 261)	(5)	(22 718)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2021 / Cost at 31 December 2021	8 210	5 103	444	2	13 443	301	27 502
Oprávky a opravné položky k 31. decembru 2021 / Accumulated depreciation and provisions at 31 December 2021	(5 010)	(4 519)	(365)	-	(12 201)	-	(22 094)

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Zostatková hodnota k 1. januáru 2020 / Net book value at 1 January 2020	3 521	140	152	5	1 942	5	5 765
Prírastky / Additions	-	-	-	86	-	598	684
Presuny / Transfers	-	71	15	(86)	450	(450)	-
Odpisy / Depreciation	(160)	(77)	(46)	-	(881)	-	(1 164)
Opravné položky / Impairment provisions		(4)	-		(102)	(5)	(111)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2020 / Net book value at 31 December 2021	3 361	130	121	-	1 409	148	5 169

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2020 / Cost at 1 January 2020	8 210	5 339	576	5	13 220	5	27 355
Oprávky a opravné položky k 1. januáru 2020 / Accumulated depreciation and provisions at 1 January 2020	(4 689)	(5 199)	(424)	-	(11 278)	-	(21 590)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020/ Cost at 31 December 2020	8 210	5 411	443	-	13 670	153	27 887
Oprávky a opravné položky k 31. decembru 2020/ Accumulated depreciation and provisions at 31 December 2020	(4 849)	(5 281)	(322)	-	(12 261)	(5)	(22 718)

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Movements in the impairment provisions for tangible and intangible assets as at 31 December 2021 (EUR'000):

	1. január tis. eur	(Tvorba) / rozpustenie tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	1 Jan EUR'000	(Creation)/ Reversal EUR'000	Use EUR'000	31 Dec EUR'000
Opravné položky k nehmotnému majetku / <i>Provisions for intangible assets</i>	(1 763)	424	-	(1 339)
Opravné položky k hmotnému majetku / <i>Provisions for tangible assets</i>	(4)	4	-	-
	(1 767)	428	-	(1 339)

Majetok nie je založený. Skupina rozpustila v roku 2021 opravnú položku na zníženie hodnoty softwaru vo výške 424 tis. EUR a k zariadeniu a vybaveniu vo výške 4 tis. EUR k majetku NCDPC. Uvedený majetok bol v roku 2021 odpisovaný, v dôsledku čoho sa zvýšila hodnota oprávok. Celková výška opravných položiek k hmotnému a nehmotnému majetku NCDPC je k 31. decembru 2021 v hodnote 1 339 tis. EUR.

The assets are not pledged. In 2021, the Group released a provision for the impairment of software in the amount of EUR 424 thousand and for fixtures and fittings in the amount of EUR 4 thousand, which was recorded in NCDPC's assets. The above assets were amortised/depreciated, as a result of which accumulated depreciation has increased. Total provisions for tangible and intangible assets of NCDPC as at 31 December 2021 amount to EUR 1 339 thousand.

Pohyby opravných položiek na zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Movements in the impairment provisions for tangible and intangible assets as at 31 December 2020 (EUR'000):

	1. január tis. eur	(Tvorba) / rozpustenie tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	1 Jan EUR'000	(Creation)/ Reversal EUR'000	Use EUR'000	31 Dec EUR'000
Opravné položky k nehmotnému majetku / <i>Provisions for intangible assets</i>	(1 656)	(107)	-	(1 763)
Opravné položky k hmotnému majetku / <i>Provisions for tangible assets</i>	-	(4)	-	(4)
	(1 656)	(111)	-	(1 767)

Skupina dotvorila k 31. decembru 2020 opravnú položku na zníženie hodnoty softwaru vo výške 107 tis. EUR a k zariadeniu a vybaveniu vo výške 4 tis. EUR k majetku NCDPC vzhľadom na skutočnosť, že NCDPC nebude pokračovať vo svojej činnosti a vzhľadom na Oznámenie NCDPC o úmysle vzdať sa povolenia na činnosť centrálného depozitára podaného voči Národnej banke Slovenska dňa 31. decembra 2020 a vypracovaný Plán ukončenia činnosti NCDPC zo dňa 21. decembra 2020. Celková výška opravných položiek k hmotnému a nehmotnému majetku NCDPC je k 31. decembru 2020 v hodnote 1 767 tis. EUR.

The assets are not pledged. As at 31 December 2020, the Group created a provision for the impairment of software in the amount of EUR 107 thousand and for fixtures and fittings in the amount of EUR 4 thousand, which was recorded in NCDPC's assets, given that NCDPC will discontinue its operations and given the NCDPC notice of the intent to waive its licence to operate as a central depository submitted to the National Bank of Slovakia on 31 December 2020 and the prepared Plan to Discontinue NCDPC's Operations dated 21 December 2020. Total provisions for tangible and intangible assets of NCDPC as at 31 December 2020 amount to EUR 1 767 thousand.

Majetok materskej spoločnosti bol poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9127004200

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

The Parent Company's assets were insured with UNIQA poisťovňa, a. s. under Insurance Contract No. 9127004200 on

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

Špecifikácia	Poistná čiastka	
Specification	Insured amount	
	2021 tis. eur	2020 tis. eur
	2021 EUR'000	2020 EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / Set of buildings, halls and other structures	7 511	7 511
Súbor strojov, zariadení, a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 027	5 909
Notebooky / Notebooks	83	49
Súbor zásob / Set of inventories	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	7
Poistenie proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu / Insurance against theft, burglary and robbery		
Súbor strojov, zariadení, a inventára / Set of machines, equipment, fixtures and fittings	6 027	5 909
Notebooky / Notebooks	83	49
Súbor zásob / Set of inventories	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / Set of banknotes, cash, securities and valuables	7	7
Poistenie elektronických zariadení / Insurance of electronic equipment		
Súbor kancelárskej a výpočtovej techniky a ostatné elektronické zariadenia vrátane notebookov / Set of office and computing equipment and other electronic appliances incl. notebooks	133	106
Poistenie zodpovednosti za škody / Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške / Amount covered set by the insured entity	330	330

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

Motorové vozidlá boli poistené nasledovne:

Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 966100148 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8100078273 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel.

Insurance also included the insurance coverage of newly-acquired assets for all insured assets as of the date of their recognition in the accounting books for up to 20% of the total insured amount.

Motor vehicles were insured as follows:

MTPL insurance under Insurance Contract No. 966100148 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under Insurance Contract No. 8100078273 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost.

12. Závazky voči bankám

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31. Dec 2020 EUR'000
Národná banka Slovenska	8 538	10 656
Council for Europe Development Bank	5 351	7 836
Európska investičná banka / European Investment Bank	5 161	8 601
Závazky z platobného styku / Trade payables	181	74
	19 231	27 167

12. Due to Banks

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok) a je splatný do 31. decembra 2034. Splácanie sa uskutočňuje v polročných splátkach. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p.a. (2020: 0,5 % p.a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

Prostredníctvom úverov z CEB boli financované projekty zamerané na:

- podporu pri výstavbe a modernizácii sociálnych bytových jednotiek, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky,
- komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov.

Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 21. februára 2028.

Európska investičná banka (EIB)

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

Závazky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31. Dec 2020 EUR'000
Vlastná zmenka / <i>Promissory note</i>	1 100	1 788
CP FVOCI / <i>Securities at FVOCI</i>	4 134	4 328
CP AC / <i>Securities at AC</i>	6 761	6 748
Nezabezpečené / <i>Unsecured</i>	7 236	14 303
	19 231	27 167

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB. CP FVOCI (bod 9 poznámok) a CP AC zabezpečujú vnútrodenný úver (bod 8 poznámok).

Národná banka Slovenska

The loan from Národná banka Slovenska ("NBS") is provided to finance housing construction loans (see Note 7) and falls due on 31 December 2034. Repayment is made in semi-annual instalments. Early repayment is possible. The loan bears interest at 0.5% p.a. (2020: 0.5% p. a.)

Council of Europe Development Bank (CEB)

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

- Support for building and upgrading of social housing units, as well as in building communal infrastructure in the Slovak Republic;
- Comprehensive renovation and reconstruction of residential houses;

Maturity of the received loans varies up to 21 February 2028.

European Investment Bank (EIB)

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

Amounts due to banks by type of a collateral:

The loan from the CEB is secured by a promissory note. Securities at FVOCI (Note 9) and securities at AC are used to secure intraday credit (Note 8).

13. Závazky voči klientom

13. Due to Customers

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31. Dec 2020 EUR'000
Bežné účty / <i>Current accounts</i>	136 056	152 027
Prijaté úvery / <i>Received loans</i>	19 437	18 348
Ostatné záväzky voči klientom / <i>Other amounts due to customers</i>	424	243
	155 917	170 618

Prijaté úvery sú zdroje, ktoré skupina SZRB prijala na základe zmluvy v rámci prínosov z podpory z operačného programu, ktorý je spolufinancovaný zo Štrukturálnych fondov Európskej únie v súlade s iniciatívou JEREMIE – „Spoločné európske zdroje pre mikro až stredné podniky“.

Z celkového objemu bežných účtov 136 056 tis. EUR (2020: 152 027 tis. EUR) predstavujú vklady od jedného veriteľa sumu 126 922 tis. EUR (2020:139 227 tis. EUR).

Received loans are funds the SZRB Group received under a contract as part of the benefits from the Operational Programme co-financed from the EU Structural Funds in accordance with the JEREMIE (“Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises”) initiative.

Deposits from one lender amount to EUR 126 922 thousand (2020: EUR139 227 thousand) of the total amount of current accounts of EUR 136 056 thousand (2020: EUR 152 027 thousand).

14. Ostatné záväzky

14. Other Liabilities

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31. Dec 2020 EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / <i>Payables to employees</i>	2 785	3 008
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / <i>Accrued fees on issued guarantees</i>	339	404
Ostatné / <i>Other</i>	11 037	20 760
	14 161	24 172

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

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

V ostatných záväzkoch sú k 31. decembru 2021 zahrnuté zverené finančné prostriedky vo výške 9 750 tis. EUR prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli k uvedenému dátumu investované a sú vykázané v položke Ostatné.

Z čiastky 9 750 tis. EUR predstavuje 2 513 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFoF) s Ministerstvom financií SR a 7 237 EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR (Poznámka 2.7.14).

Other liabilities as at 31 December 2021 include entrusted funds amounting to EUR 9 750 thousand received from the governing bodies which were not invested as at the said date and are recognised as “Other”.

Of the amount of EUR 9 750 thousand, an amount of EUR 2 513 thousand represents a liability under the Agreement on Financing of the Central Europe Fund of Funds (CEFoF) with the Ministry of Finance of the SR and an amount of EUR 7 237 thousand represents a liability under the Agreement on Financing of the Venture to Future Fund with the Ministry of Finance of the SR (Note 2.7.14).

V ostatných záväzkoch sú k 31. decembru 2020 zahrnuté zverené finančné prostriedky vo výške 19 415 tis. EUR prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli k uvedenému dátumu investované a sú vykázané v položke Ostatné. Peňažné prostriedky prijaté od Ministerstva financií vo výške 12 148 tis. EUR budú investované do spoločnosti VFF. Záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov s Ministerstvom financií je vo výške 2 789 tis. EUR a záväzok zo zmluvy o financovaní uzavretej s Ministerstvom dopravy je vo výške 4 478 tis. EUR (Poznámka 2.7.14).

Other liabilities as at 31 December 2020 include entrusted funds amounting to EUR 19 415 thousand received from the governing bodies which were not invested as at the said date and are recognised as “Other”. Cash received from the Ministry of Finance of the Slovak Republic in the amount of EUR 12 148 thousand will be invested in VFF. A liability under the Financing Agreement with the Ministry of Finance of the Slovak Republic for the funding of the Central Europe Fund of Funds and a liability under the Financing Agreement with the Ministry of Transport of the Slovak Republic amount to EUR 2 789 thousand and EUR 4 478 thousand, respectively (Note 2.6.14).

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovenský investičný holding v programovom období 2014 – 2020, do ktorého bude vyčlenená minimálna alokácie vo výške 3% z každého operačného programu, (s výnimkou operačných programov pre cieľ európskej územnej spolupráce).

Based on the Slovak Government’s resolution no. 736/2013 of 18 December 2013, the Plan to Implement Funds Through Slovak Investment Holding in the programming period 2014 – 2020 was approved, to which a minimum amount of 3% of each operational programme will be allocated (except for operational programmes for the European Territorial Cooperation Objective).

Skupina SZRB podpísala s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR, s Ministerstvom životného prostredia SR, Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, s Ministerstvom vnútra SR („Ministerstvá“) a so spoločnosťou Slovak Investment Holding, a.s. Zmluvy o financovaní, na základe ktorých jej Ministerstvá zverili prostriedky, ktoré boli/budú následne investované do spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. Správcovská spoločnosť bola poverená ich správou a jej úlohou je zabezpečiť, aby boli použité výlučne v súlade s investičnou stratégiou za čo jej náleží odmena.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31. Dec 2020 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	319	326
Tvorba / Creation	171	169
Čerpanie / Drawing	(205)	(176)
K 31. decembru / At 31 December	285	319

Skupina SZRB vykonala k 31. decembru 2021 (aj v roku 2020) analýzu nájomných zmlúv, s cieľom zistiť, či sa jedná o zmluvy obsahujúce lízing v zmysle štandardu IFRS 16. Deväť zmlúv týkajúcich sa prenájmu kancelárskych priestorov a parkovacích miest má skupina SZRB uzatvorených na dobu neurčitú s trojmesačnou alebo jednomesačnou výpovednou lehotou, z toho dôvodu skupina SZRB a tieto aktíva považuje za krátkodobé, a teda ich v zmysle IFRS 16 nevykazuje ako majetok s právom na užívanie a zároveň nevykazuje záväzkov z lízingu. Skupina SZRB má uzatvorené dve zmluvy ohľadom nájmu kancelárskych priestorov na dobu určitú, a preto vykonala prepočet dopadu vykázania týchto aktív v zmysle IFRS 16. Diskontovanú sadzbu stanovila vo výške 0,5 %, čo je trhovú cenu, za ktorú by dokázala obstaráť finančné zdroje na 5 rokov. Skupina SZRB vyhodnotila, že vzhľadom na skutočnosť, že stav ostatných záväzkov skupiny je k 31. decembru 2021 vo výške 14 161 tis. Eur (2020: 24 172 tis. EUR) je hodnota záväzku z lízingu nevýznamná t.j. 0,5% z ostatných záväzkov (2020: 0,57 % z ostatných záväzkov).

The SZRB Group signed Financing Agreements with the Ministry of Transport, Construction and Regional Development of the SR, Ministry of Environment of the SR, Ministry of Labour, Social Affairs and Family of the SR, Ministry of Agriculture and Rural Development of the SR, Ministry of Interior of the SR (the "Ministries") and with Slovak Investment Holding, a.s. under which the Ministries entrusted funds that were/will be subsequently invested in Slovak Investment Holding, a.s. The asset management company was entrusted to manage the funds and its role is to ensure that the funds are used solely in line with the investment strategy, for which it is entitled to a management fee.

Movements in the social fund are as follows:

As at 31 December 2021 (and also in 2020), the SZRB Group performed an analysis of lease contracts to identify whether they are contracts that contain a lease pursuant to IFRS 16. Nine contracts for the lease of office premises and parking spaces were concluded by the SZRB Group for an indefinite period with a three- or one-month notice period; therefore, such assets are treated by the SZRB Group as current. As a result, under IFRS 16, the SZRB Group does not recognise them as right-of-use assets, nor does it recognise a lease liability. Two contracts for the lease of office premises were concluded by the SZRB Group for a definitive period; therefore, the Group calculated the impact of asset recognition pursuant to IFRS 16. The discount rate was set at 0.5%, which is a market price at which the Group could acquire funds for 5 years. Given that other liabilities of the SZRB Group as at 31 December 2021 amount to EUR 14 161 thousand (2020: EUR 24 172 thousand), the Group concluded that the amount of the lease liability is insignificant, ie 0.54% of other liabilities (2020: 0.57% of other liabilities).

	Závazok z lízingu (v tis. EUR):	Majetok s právom na užívanie (v tis. EUR):	Prevádzkové náklady (v tis. EUR):
	<i>Lease liability (in EUR'000)</i>	<i>Right-of-use assets (in EUR'000)</i>	<i>Operating expenses (in EUR'000)</i>
k 31. decembru 2020 / At 31 December 2020	138	136	77
k 31. decembru 2021 / At 31 December 2021	76	67	87

Pri ďalších zmluvách ide prevažne o poskytovanie služieb, ktoré je spojené s prenájomom majetku nízkej hodnoty (do 5 tis. EUR /1 ks) – v zmysle IFRS 16 skupina SZRB nevykazuje majetok s právom na užívanie a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu.

Skupina SZRB má stanovený proces identifikácie predmetu lízingu v nájomných zmluvách s vyššie spomínanými závermi a má stanovený proces sledovania a prehodnocovania novo uzavretých zmlúv z pohľadu IFRS 16 počas nasledovných účtovných období. Ku koncu každého budúceho účtovného obdobia budú prehodnotené zmeny a vplyv dopadu zavedenia tohto štandardu na vykazované hodnoty.

For other contracts that mostly cover the provision of lease-related services for assets with a low value (up to EUR 5 thousand per item) – pursuant to IFRS 16, the SZRB Group does not recognise a right-of-use asset or a lease liability.

The SZRB Group has a process in place for identifying a subject of lease in lease contracts with the above conclusions, and a monitoring and review process for newly-concluded contracts from the IFRS 16 perspective in the subsequent reporting periods. Changes and effects of IFRS 16 adoption on the recognised amounts will be reassessed at the end of each following reporting period.

15. Rezervy na záväzky

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2021 nasledovné:

15. Provisions for Liabilities

Movements in the provisions for liabilities in 2021 were as follows:

	1. január tis. eur	Zmena kategórie tis. eur	Tvorba / (rozpustenie) tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	<i>1 January EUR'000</i>	<i>Change in category EUR'000</i>	<i>Creation/ (reversal) EUR'000</i>	<i>Use EUR'000</i>	<i>31 December EUR'000</i>
Rezervy na súdne spory / <i>Provisions for litigation</i>	825	-	75	-	900
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 1</i>	261	(52)	23	-	232
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 2</i>	315	(21)	(147)	-	147
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 3</i>	1 658	73	(274)	-	1 457
	3 059	-	(323)	-	2 736

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2020 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2020 were as follows:

	1. január tis. eur	Zmena kategórie tis. eur	Tvorba / (rozpustenie) tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	1 January EUR'000	Change in category EUR'000	Creation/ (reversal) EUR'000	Use EUR'000	31 December EUR'000
Rezervy na súdne spory / Provisions for litigation	827	-	75	(125)	825
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 / Provisions for bank guarantees STAGE 1	392	(322)	191	-	261
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 / Provisions for bank guarantees STAGE 2	569	164	(418)	-	315
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 / Provisions for bank guarantees STAGE 3	2 229	158	(729)	-	1 658
	4 065	-	(881)	(125)	3 059

16. Výnosy a výdavky budúcich období

16. Deferred Income and Accrued Expenses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / Entrusted funds - guarantee funds	878	929
Ostatné / Other	4 069	3 593
	4 947	4 522

Zverené prostriedky k 31. decembru 2021 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 878 tis. EUR (2020: 929 tis. EUR) získaných od zverovateľa (Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky) na realizáciu programu štátnej podpory obnovy bytového fondu formou poskytovania bankových záruk za úvery. Záruky, ktoré materská spoločnosť vystavila v rámci tohto programu boli k 31. decembru 2021 v objeme 190 tis. EUR (2020: 564 tis. EUR).

As at 31 December 2021, the entrusted funds include an amount of EUR 878 thousand (2020: EUR 929 thousand) received from the Ministry of Transport and Construction of the Slovak Republic to implement the state support programme for housing reconstruction through the provision of bank guarantees for loans. As at 31 December 2021, the Parent Company issued guarantees under this programme in the amount of EUR 190 thousand (31 December 2020: EUR 564 thousand).

17. Základné imanie materskej spoločnosti

Základné imanie Banky je k 31. decembru 2021 vo výške 180 000 tis. EUR (2020: 180 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 800 kusov akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 100 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovenská republika, ktorej práva sú vykonávané v jej mene Ministerstvom financií SR. Jediným akcionárom Banky rozhodol svojim rozhodnutím zo dňa 29. júla 2020 o zvýšení základného imania Banky zo 130 000 tis. EUR na 180 000 tis. EUR, pričom zvýšenie základného imania Banky nadobudlo účinnosť dňom zápisu do obchodného registra t. j. dňom 12. septembra 2020.

17. Share Capital of the Parent Company

As at 31 December 2021, the Bank's share capital amounted to EUR 180 000 thousand (2020: EUR 180 000 thousand) and consists of 1 800 registered shares in book-entry form. The face value is EUR 100 000 per share. The sole shareholder is the Slovak Republic, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the Slovak Republic. The sole shareholder of the Bank decided on 29 July 2020 to increase the share capital of the Bank from EUR 130 000 thousand to EUR 180 000 thousand. The increase in the Bank's share capital became effective on the day of registration in the Business Register, ie on 12 September 2020.

18. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy na krytie strát

18. Legal Reserve Fund and Other Funds to Cover Losses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Zákonný rezervný fond / <i>Legal reserve fund</i>	8 607	8 559
Ostatné kapitálové fondy/ <i>Other capital funds</i>	182	182
Ostatné fondy zo zisku / <i>Other funds created from profit</i>	144 767	144 767
	153 556	153 508

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Materská spoločnosť je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10% zo zisku za účtovné obdobie až do výšky najmenej 20% jej základného imania.

Ostatné kapitálové fondy slúžia na krytie strát Skupiny SZRB, ale až po vyčerpaní zákonného rezervného fondu Skupiny SZRB. Ostatné kapitálové fondy sa tvoria z externých zdrojov a zo zdrojov iných ako zisk Skupiny SZRB po zdanení.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Skupiny SZRB pridelom z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover potential unfavourable financial situations in the future. The Parent Company is obliged to supplement the fund each year with an amount which is not less than 10% of the SZRB Group's profit for the year, until the aggregate amount reaches at least 20% of the share capital.

Other capital funds are used to cover losses but only when the legal reserve fund has been fully utilised. Other capital funds are created from external contributions and sources other than the SZRB Group's profit after tax.

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

19. Odložená daňová pohľadávka

19. Deferred Tax Asset

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa týkajú týchto položiek:

Deferred tax assets and liabilities relate to the following items:

	Odložená daňová pohľadávka 2021 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2021 tis. EUR	Netto 2021 tis. EUR	Odložená daňová pohľadávka 2020 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2020 tis. EUR	Netto 2020 tis. EUR
	<i>Deferred tax asset</i> 2021 EUR'000	<i>Deferred tax liability</i> 2021 EUR'000	<i>Net</i> 2021 EUR'000	<i>Deferred tax asset</i> 2020 EUR'000	<i>Deferred tax liability</i> 2020 EUR'000	<i>Net</i> 2020 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii napredaj / <i>Available-for-sale securities</i>	-	686	(686)	-	870	(870)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / <i>Tangible and intangible assets, equipment</i>	-	320	(320)	-	321	(321)
Úverové pohľadávky / <i>Loan receivables</i>	3 299	-	3 299	3 090	-	3 090
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	385	-	385	472	-	472
Rezervy / <i>Provisions for liabilities</i>	326	-	326	394	-	394
Vplyv IFRS 9 / <i>Effect of IFRS 9</i>	630	-	630	630	-	630
	4 640	1 006	3 634	4 586	1 191	3 395

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2020: 21 %).

Skupina SZRB vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania CP FVOCI počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

Skupina SZRB vzhľadom na pravdepodobnosť likvidácie spoločnosti NCDPC nevykázala odloženú daňovú pohľadávku k tvorbe opravných položiek na hodnotu softwaru tejto dcérskej spoločnosti, nakoľko neexistuje pravdepodobnosť, že by mohla skupina v dohľadnej dobe tento dočasný rozdiel zrealizovať.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	3 395	2 704
Účtované do ziskov a strát (poznámka 27) / Recognised in profit and loss (Note 27)	55	556
Účtované do vlastného imania / Recognised in equity		
Odložená daň týkajúca sa CP FVOCI / Deferred tax attributable to securities at FVOCI	184	135
K 31. decembru / At 31 December	3 634	3 395

20. Podmienené záväzky a iné finančné povinnosti

Podmienené záväzky zo záruk

Vydané záruky zaväzujú skupinu SZRB vykonať platobné plnenie za klienta v prípade vzniku špecifických udalostí. Vydané záruky pri plnení sú vystavené rovnakému druhu rizík ako úvery. Nevyčerpané úvery a úverové prísluby predstavujú zmluvný príslub skupiny SZRB poskytnúť úver klientovi.

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 21% (2020: 21%).

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

Given the probability of the NCDPC liquidation, the SZRB Group did not recognise the deferred tax asset for creating the provisions for software of this subsidiary as it is unlikely that the Group could realise this temporary difference in the foreseeable future.

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

20. Contingent Liabilities and Other Financial Obligations

Contingent liabilities from guarantees

The issued guarantees bind the SZRB Group to make payments on the behalf of a customer when specific events occur. The issued guarantees are exposed to the same type of risks as loans. Unused loans and loan commitments represent the contractual commitment of the SZRB Group to provide a loan to the customer.

		31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
		31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Podmienené záväzky: Vydané záruky	Contingent liabilities: Issued guarantees	35 056	48 911
Prísluby: Prísluby na poskytnutie úveru	Commitments: Commitment to provide a loan	24 039	40 305

Záruky boli poskytnuté klientom s ohľadom na úvery poskytnuté komerčnými bankami v nasledujúcich hospodárskych odvetviach:

Guarantees were granted to customers in respect of loans provided by commercial banks in the following industries:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / <i>Real estate, lease</i>	15 414	18 135
Veľkoobchod, maloobchod / <i>Wholesale, retail</i>	5 769	7 311
Priemyselná výroba / <i>Industrial production</i>	2 760	4 334
Stavebníctvo / <i>Construction industry</i>	4 954	10 892
Verejná správa a obrana / <i>Public sector and defence</i>	259	251
Poľnohospodárstvo / <i>Agriculture</i>	266	453
Hotely, reštaurácie / <i>Hotels, restaurants</i>	754	949
Zdravotníctvo a sociálne služby / <i>Healthcare and social services</i>	447	373
Ostatné / <i>Other</i>	4 433	6 213
	35 056	48 911

Všetky záruky boli vydané v prospech klientov so sídlom v Slovenskej republike.

All guarantees were issued for the benefit of customers based in the Slovak Republic.

Zverené prostriedky na investovanie

Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti National Development Fund II., a.s. a National Development Fund I., s. r. o. podľa ministerstiev a operačných programov:

Entrusted funds for investing

An overview of off-balance sheet items by the amount of assets under management invested in National Development Fund II., a.s. and National Development Fund I., s. r. o., by ministry and operational programme:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
National Development Fund II., a.s		
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII) / <i>Ministry of Transport, Construction and Regional Development of the Slovak Republic (OPII)</i>	67 351	67 351
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP) / <i>Ministry of Agriculture and Rural Development of the Slovak Republic (IROP)</i>	39 240	73 783
Ministerstvo hospodárstva (RO MD) / <i>Ministry of Economy of the SR (RO MD)</i>	447 501	185 463
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP) / <i>Ministry of Environment of the Slovak Republic (OP QE)</i>	35 335	35 335
Ministerstvo vnútra / <i>Ministry of Interior of the Slovak Republic</i>	6 786	3 393
Ministerstvo práce / <i>Ministry of Labour, Social Affairs and Family of the Slovak Republic</i>	14 625	14 625
Spolu / <i>Total</i>	610 838	379 950
National Development Fund I., s. r. o		
Ministerstvo financií / <i>Ministry of Finance of the Slovak Republic</i>	107 973	107 973
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie / <i>Entrusted funds for investing</i>	718 811	487 923
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov) / <i>Assets under management (from the obtained entrusted funds)</i>	718 811	487 923

Ministerstvo hospodárstva poskytlo skupine v rokoch 2020 a 2021 peňažné prostriedky na zrealizovanie záručných programov SIH antikورونا záruky.

In 2020 and 2021, the Ministry of Economy of the SR provided the Group with funds to implement SIH guarantee schemes – anti-corona guarantees.

21. Úrokové výnosy

21. Interest Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / <i>Contribution to housing loans</i>	226	278
Úroky z úverov bytovej výstavby / <i>Interest income on housing loans</i>	91	116
Pohľadávky voči bankám / <i>Due from banks</i>	1	22
CP FVOCI / <i>CP FVOCI</i>	677	679
CP AC / <i>CP AC</i>	1 096	1 097
Pohľadávky voči klientom / <i>Loans and advances to customers</i>	10 971	9 993
	13 062	12 185

22. Úrokové náklady

22. Interest Expense

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby / <i>NBS redistribution loan for housing construction programme</i>	46	58
Závazky voči bankám / <i>Due to banks</i>	138	142
Závazky voči klientom / <i>Due to customers</i>	132	107
	316	307

23. Prijaté poplatky a provízie

23. Fee and Commission Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / <i>Fees for administration of loan accounts</i>	1 032	1 059
Poplatky za bežné účty / <i>Fees for current accounts</i>	125	166
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / <i>Fees related to lending activities</i>	688	632
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / <i>Fees on issued bank guarantees</i>	201	452
	2 046	2 309

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

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

24. Ostatné výnosy

24. Other Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / <i>Income from assigned receivables</i>	259	238
Výnosy zo zverených prostriedkov / <i>Income from entrusted funds</i>	51	82
Ostatné prevádzkové výnosy / <i>Other operating income</i>	8 821	6 008
	9 131	6 238

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

K 31. decembru 2021 materská spoločnosť zaúčtovala do výnosov zverené prostriedky vo výške 51 tis. EUR (2020: 82 tis. EUR) (poznámka 16).

Ostatné prevádzkové výnosy predstavujú poplatky zo správy spoločností National Development Fund I, s.r.o. a National Development Fund II, a.s., vo výške 7 675 tis. EUR (2020: 5 674 tis. EUR), ďalej sa jedná o výnosy za priznané súdne trovy, prijaté poplatky za dátové služby, výnosy z prenájmu nebytových priestorov, prijaté poplatky za poskytnuté bankové informácie a výnosy z predaja hmotného a nehmotného majetku.

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

As at 31 December 2021, the Parent Company recognised as income entrusted funds in the amount of EUR 51 thousand (2020: EUR 82 thousand) (Note 16).

Other operating income mainly comprises management fees from management of National Development Fund I, s.r.o. and National Development Fund II, a.s., in the amount of EUR 7 675 thousand (2020: EUR 5 674 thousand), income from awarded judicial costs, received fees for data services, income from the lease of non-residential premises, received fees for provided banking information and income from the sale of tangible and intangible assets.

25. Všeobecné prevádzkové náklady

25. General Administrative Expenses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Mzdy a platy / <i>Wages and salaries</i>	6 769	7 309
Dôchodkové poistenie / <i>Pension contributions</i>	1 187	1 202
Ostatné odvody / <i>Other social security and health insurance payments</i>	1 362	1 513
Iné benefity / <i>Other benefits</i>	567	340
<i>Náklady na zamestnancov: / Employee costs:</i>	9 886	10 364
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	3 811	4 005
<i>Z toho: / Of which:</i>		
Náklady na overenie účtovnej závierky / <i>Costs of auditing financial statements</i>	71	70
Uisťovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby / <i>Assurance audit services and other non-audit services</i>	14	14
Osobitný odvod finančných inštitúcií / <i>Special levy of financial institutions</i>	-	397
Poplatky za dohľad / <i>Oversight charges</i>	48	40
Ostatné prevádzkové náklady / <i>Other operating expenses:</i>	133	234
	13 878	15 040

26. Opravné položky

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2021 boli nasledovné:

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Hmotný a nehmotný majetok (poznámka 11)	Celkom
	<i>Due from banks (Note 6)</i>	<i>Loans and advances to customers (Note 7)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Tangible and intangible assets (Note 11)</i>	<i>Total</i>
Čistá tvorba opravných položiek / <i>Net additions to provisions</i>	-	(4 220)	(1)	428	(3 793)
Náklady na odpísané pohľadávky (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) / <i>Costs of written-off receivables (net of released provisions)</i>	-	-	(2)	-	(2)
Výnosy z odpísaných pohľadávok / <i>Income from written-off receivables</i>	-	320	-	-	320
	-	(3 900)	(3)	428	(3 475)

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2020 boli nasledovné:

26. Impairment Provisions

The creation and use of impairment provisions as at 31 December 2021 was as follows:

The creation and use of impairment provisions as at 31 December 2020 was as follows:

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Hmotný a nehmotný majetok (poznámka 11)	Celkom
	<i>Due from banks (Note 6)</i>	<i>Loans and advances to customers (Note 7)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Tangible and intangible assets (Note 11)</i>	<i>Total</i>
Čistá tvorba opravných položiek / <i>Net additions to provisions</i>	-	(681)	(1)	(111)	(793)
Náklady na odpísané pohľadávky (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) / <i>Costs of written-off receivables (net of released provisions)</i>	-	-	(3)	-	(3)
Výnosy z odpísaných pohľadávok / <i>Income from written-off receivables</i>	-	291	-	-	291
	-	(390)	(4)	(111)	(505)

27. Daň z príjmov

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Daň z príjmov – splatná / <i>Income tax – current</i>	1 486	2 102
Daň z príjmov – splatná dopočet / <i>Income tax – current, additional tax</i>	1	9
Daň z príjmov – odložená (poznámka 19) / <i>Income tax – deferred (Note 19)</i>	(55)	(556)
	1 432	1 555

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 21% daňovej sadzby (2020: 21 %).

27. Income Tax

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 21% (2020: 21%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Účtovný zisk / (strata) pred zdanením) / <i>Accounting profit/(loss) before tax</i>	5 601	4 667
Teoretická daň pri daňovej sadzbe 21 % (2020: 21 %) / <i>Theoretical tax at tax rate of 21% (2020: 21%)</i>	1 176	980
Daňovo neužnané náklady/(výnosy nepodliehajúce dani),trvalé rozdiely) / <i>Tax non-deductible expenses/(revenues exempt from taxation) (permanent differences)</i>	(2)	242
Odložená daňová pohľadávka o ktorej sa neúčtovalo) / <i>Deferred tax asset unrecognised</i>	257	324
Daň z príjmov splatná dopočet) / <i>Income tax – current, additional tax</i>	1	9
Daň z príjmov celkom) / <i>Total income tax</i>	1 432	1 555

Daňové povinnosti

Rôzne možné výklady daňových predpisov platných pre činnosť materskej spoločnosti môžu spôsobiť vznik daňových dohadných položiek, ktoré nepodliehajú objektívnej kvantifikácii. Predstavenstvo materskej spoločnosti nepovažuje záväzky, ktoré by v tejto súvislosti mohli vzniknúť za významné.

Tax Liabilities

Various possible interpretations of tax law applicable to the Parent Company's activities may give rise to estimated tax liabilities which are not subject to objective quantification. The Parent Company's Board of Directors does not consider the liabilities that may arise in this respect to be significant.

28. Transakcie so spriaznenými osobami

Spriaznenými osobami skupiny SZRB sú jej kľúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastníč skupiny SZRB a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Materská spoločnosť je pod kontrolou Ministerstva financií Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2020 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (2020: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %). Skupina SZRB v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami:

úverové obchody, transakcie s depozitami a s investičnými cennými papiermi. V súlade s novelou IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách, skupina SZRB aplikuje výnimku z úplného zverejnenia zostatkov a transakcií so štátom kontrolovanými alebo spoločne kontrolovanými osobami a osobami, nad ktorými má štát podstatný vplyv. V súlade so štandardom skupina SZRB zverejňuje len individuálne významné transakcie a zostatky.

28. Related Party Transactions

Related parties of the SZRB Group include its key management personnel, the Slovak Republic as the sole owner of the SZRB Group, and entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic. The Parent Company is controlled by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which held 100% of the issued ordinary shares at 31 December 2021 (2020: the Ministry of Finance of the Slovak Republic – 100%).

In the ordinary course of business, the SZRB Group performs various banking transactions with its related parties: loan transactions, deposit and investment securities transactions. In accordance with the Amendments to IAS 24, Related Party Disclosures, the SZRB Group applies the exemption from the full disclosure of balances and transactions with the state-controlled or jointly controlled entities and entities in which the state has significant influence. In accordance with IAS 24, the SZRB Group discloses only individually significant transactions and balances.

(a) Akcionár materskej spoločnosti

(a) Shareholder of the Parent Company

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,19 % p.a. (2020: 4,17 % p.a.) <i>Receivables – Slovak government bonds at an average interest rate of 4.19% p.a. (2020: 4.17% p.a.)</i>	43 402	44 356
Záväzky - vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu <i>Liabilities – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans</i>	14	20
Záväzky zo zmlúv o financovaní / <i>Liabilities from financing agreements</i>	9 750	14 937
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) / <i>Proceeds (interest income on government bonds)</i>	1 634	1 637
Výnosy - náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financií Slovenskej Republiky / <i>Proceeds – compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic</i>	226	278

(b) Kľúčový riadiaci personál***(b) Key Management Personnel***

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31.12.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Závazky / <i>Liabilities</i>	31	24
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) / <i>Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)</i>	478	427

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom skupiny

* All members of the Board of Directors are also the SZRB Group's key management personnel

(c) Členovia Dozornej rady skupiny SZRB**(c) Members of the SZRB Group's Supervisory Board**

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Závazky / <i>Liabilities</i>	5	4
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) / <i>Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)</i>	70	50

Skupina SZRB k 31. decembru 2021 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2020: 0).

As at 31 December 2021, the SZRB Group did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2020: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby**(d) Other Related Parties**

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec.2021 EUR'000	31 Dec.2020 EUR'000
Ostatné aktíva* / <i>Other assets*</i>	19	-
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	3 644	4 390
Výnosy / <i>Revenues</i>	22	202

Ostatné spriaznené osoby predstavujú právnické osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Materská spoločnosť počas roka nerealizovala žiadne transakcie (okrem výplaty mzdy a odmien uvedených vyššie) s členmi vrcholového vedenia materskej spoločnosti, ich príbuznými, alebo spoločnosťami, v ktorých majú tieto osoby kontrolu alebo spoločnú kontrolu.

Other related parties comprise legal entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic. During the year, the Parent Company did not perform any transactions (other than the payment of wages and bonuses stated above) with members of the Parent Company's key management, their relatives, or companies in which they have control or joint control.

29. Zásady riadenia finančných rizík**29. Principles of Financial Risk Management****Riziká spojené s finančnými nástrojmi**

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

Risks Associated with Financial Instruments

As part of its activities, the SZRB Group is exposed mainly to credit risk, operational risk, interest rate risk of the banking book and liquidity risk. The SZRB Group pays attention to the identification of the risks taken, their measurement and subsequent assessment, monitoring and mitigation.

Štruktúra riadenia finančných rizík

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

Structure of Financial Risk Management

The SZRB Group has implemented policies for managing risks, operational processes and internal controls, which are regularly reassessed by the Parent Company's Board of Directors. The SZRB Group implemented the Basel III principles into its risk management system.

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

Predstavenstvo

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

Dozorná rada

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

Odbor riadenia bankových rizík

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

Odbor Treasury

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

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

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

Systém merania a vyhodnocovania rizík

Na meranie bankových rizík sa používajú metódy založené na štandardizovaných prístupoch. Odhady očakávaných strát sú založené na matematicko – statistických modeloch. V rámci merania bankových rizík.

Skupina SZRB používa aj stresové testovanie aplikáciou extrémnych udalostí s malou pravdepodobnosťou výskytu. Systém merania a vyhodnocovania bankových rizík je založený na stanovení limitov a na pravidelnom monitoringu dodržiavania stanovených limitov pre jednotlivé druhy rizík.

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

Risk management is the responsibility of the Risk Management Section, which is independent and separate from the trading departments of the Parent Company. The main principle of the risk management organisation lies in the organisational and personnel segregation of activities and responsibilities of the Parent Company's organisational units to prevent any conflict of interest.

Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the overall financial risk management system and for approving procedures related to the management of risks and limits.

Supervisory Board

The Supervisory Board is responsible for the overall monitoring of the risk process within the Parent Company.

Risk Management Section

The Risk Management Section is responsible for the design of systems and procedures for the identification, measurement, monitoring and mitigation of the Parent Company's financial risks. The section is responsible for proposing limits for risk management and for monitoring adherence to these limits.

Treasury Section

The Treasury Section is responsible for managing the Parent Company's assets, liabilities and overall financial structure. It is also primarily responsible for managing the Parent Company's liquidity.

Internal Control and Internal Audit Section

The system for managing banking risks is subject to the Internal Control and Internal Audit Section, which reviews and evaluates the system's functionality and efficiency. The section analyses results with the Parent Company's management, and reports its findings and recommendations to the Parent Company's Supervisory Board.

Risk Measurement and Assessment System

Methods based on standardised approaches are used to measure banking risks. Estimates of anticipated losses are based on mathematical and statistical models. To measure banking risks, the SZRB Group also uses stress testing by applying extreme events with a low probability of occurrence.

The risk management and assessment system is based on setting limits and the regular monitoring of the adherence to the limits set for individual types of risks.

The Risk Management Section is responsible for informing the Parent Company's bodies and organisational units of the level of risk to which the SZRB Group is exposed. Information on the Bank's financial risks is the main source of awareness of the Parent Company's risks. Information is presented to meetings of the Board of Directors on a quarterly basis, and selected outputs are submitted to the members of the Risk, Assets and Liabilities Management Committee on a monthly basis. Such reports comprise information on the development of the credit risk (in particular, on the Parent Company's major and defaulted exposures), market risk, operational risk, liquidity risk, and information on back and stress testing.

Zmierňovanie rizika

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

Nadmerná koncentrácia

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

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

Kreditné riziko

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

Skupina SZRB je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu. Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami materskej spoločnosti sú riadené Odborom riadenia bankových rizík prostredníctvom výšky limitov na banky, štáty, odvetvové segmenty, klientov, skupiny hospodársky spojených osôb, osoby s osobitným vzťahom k skupine SZRB.

Z dôvodu pretrvávajúcej pandémie COVID-19 a z toho vyplývajúceho zhoršenia ekonomického prostredia skupina SZRB aj v roku 2021 pokračovala vo vyššej obozretnosti pri poskytovaní úverov, zvýšenom monitoríngom úverov hlavne zo zameraním na klientov, ktorí požiadali o moratórium. Pri týchto klientoch skupina naďalej následne vykonáva zvýšený monitoring minimálne po dobu 12 mesiacov od skončenia moratória. Ďalšie opatrenia týkajúce sa kreditného rizika v nadväznosti na COVID-19 sú popísané v poznámke 1.

Risk Mitigation

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

Undue Exposure

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

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

Credit Risk

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

The SZRB Group is exposed to credit risk due to its business activities, provision of loans, guarantees, and performing transactions on the money and capital markets. Credit risks associated with the Parent Company's business activities are managed by the Risk Management Section through limits set in respect of banks, states, industry segments, clients, groups of economically connected entities and related parties of the SZRB Group.

Due to the ongoing COVID-19 pandemic and the resulting deterioration of the economy, in 2021 the SZRB Group continued to be more prudent in providing loans and it increased loan monitoring with a focus on clients who requested a moratorium. The Group carries out extra monitoring of these clients for at least 12 months from the end of the moratorium. Further measures regarding credit risk in connection with COVID-19 are described in Note 1.

Maximálna expozícia voči kreditnému riziku (bez ohľadu na zabezpečenie úveru)

Nasledovný prehľad uvádza maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku za jednotlivé položky súvahy. Expozícia je uvedená v brutto hodnote, pred zohľadnením efektu zníženia rizika prostredníctvom zabezpečenia.

Maximum Credit Risk Exposure (Regardless of Loan Collateral)

The table summarises the maximum credit risk exposure for individual balance sheet items. The exposure is stated gross of the effect of risk mitigation through collateral.

	Poznámky	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	Notes	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / <i>Cash and cash equivalents</i>	3	93 694	107 582
Pohľadávky voči bankám / <i>Due from banks</i>	6	10 234	4 237
Úvery a pohľadávky voči klientom / <i>Loans and advances to customers</i>	7	365 373	387 343
CP FVOCI / <i>Securities at FVOCI</i>	9	18 601	19 475
CP AC / <i>Securities at AC</i>	8	49 843	49 908
Ostatný majetok / <i>Other assets</i>		1 886	1 343
Náklady a príjmy budúcich období / <i>Deferred expenses and accrued income</i>		245	249
		539 876	570 137
Podmienené záväzky – záruky / <i>Contingent liabilities – guarantees</i>	20	35 056	48 911
Úverové prísluby / <i>Loan commitments</i>	20	24 039	40 305
		59 095	89 216
Celková expozícia voči kreditnému riziku / <i>Total credit risk exposure</i>		598 971	659 353

Pre finančné nástroje CP FVOCI oceňované v reálnej hodnote zohľadňuje uvedená suma v tabuľke aktuálnu expozíciu voči kreditnému riziku, ale nie maximálnu expozíciu voči riziku, ktoré môže vzniknúť v súvislosti so zmenami v reálnych hodnotách.

For financial instruments securities at FVOCI measured at fair value, the amounts disclosed in the table reflect the current credit risk exposure rather than the maximum risk exposure that may arise as a result of changes in fair values.

Koncentrácia kreditného rizika

Skupina SZRB považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlžníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlžníkov, ktorá presahuje 10 % vlastných zdrojov skupiny. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Banka nemala významnú koncentráciu kreditného rizika, s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov, vkladov v bankách alebo angažovanosť voči subjektom ktoré vlastní Slovenská republika.

Credit Risk Concentration

The SZRB Group considers as significant exposures any amounts due from debtors or a group of economically-related entities – debtors that exceed 10% of the Group's own funds. As at the reporting date, the Bank had no significant credit risk concentration, except the ownership of Slovak government bonds, and bank deposits and exposures to entities owned by the Slovak Republic.

Expozície skupiny voči klientom v členení podľa odvetvovej segmentácie (bez ohľadu na hodnotu zabezpečenia):

The Group's Exposures to Customers by Industry Segment (Regardless of Collateral Amount)

Segmenty	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Segment	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / Real estate, lease	35 514	38 099
Priemyselná výroba / Manufacturing	50 672	45 204
Hotely, reštaurácie / Hotels, restaurants	30 949	29 923
Poľnohospodárstvo, rybolov / Agriculture, fishery	45 297	51 553
Veľkoobchod, maloobchod / Wholesale, retail	54 485	55 841
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta / Transport, warehousing, telecommunications, postal service	32 347	29 027
Stavebníctvo / Construction	43 243	34 659
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody / Production and distribution of electricity, gas and water	3 697	3 671
Verejná správa a obrana / Public administration and defence	18 611	22 834
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / Health care and social assistance	8 172	8 000
Ťažba nerastných surovín / Mineral resources mining	34	273
Školstvo / Education	3 418	3 376
Finančné a poisťovacie činnosti / Financing and insurance activities	30 000	50 000
Ostatné spoločenské a sociálne služby / Other community and social services	49 487	51 719
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) / Total loans before impairment provisions (Note 7)	405 926	424 179

Hodnotenie zabezpečenia úveru

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

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

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

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

Loan Collateral Assessment

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

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

Collateral for lending transactions should be legally effective before the lending transaction is actually performed.

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

Skupina SZRB prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

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

Kreditná kvalita finančných aktív

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

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

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

The SZRB Group accepts the following types of collateral:

- Guarantees received from the state, state funds, banks and other entities;
- Pledges or lien on cash, securities, real estate, other movable assets and other forms of collateral;
- Hedging instruments are used mainly to secure loans and guarantees.

Creditworthiness of Financial Assets

The creditworthiness of financial assets is assessed based on the SZRB Group's internal and external ratings. For the classification of assets, ratings/scores are assigned based on the financial statements as at the end of the relevant reporting period of the assessed entities (usually as at 31 December). Amounts due from banks are assessed using the Group's internal rating, which is derived from the ratings of external rating agencies. Amounts due from banks, and loans and advances to customers reflect creditworthiness based on the internal rating without considering impairment.

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Group's internal rating as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	<i>Receivables from realised bank guarantees (gross)</i>	<i>Cooperative housing loans (gross)</i>	<i>Loans to customers (gross)</i>	<i>Impairment provisions</i>	<i>Loans and advances to customers (net)</i>
AAA-AA	-	7 418	9 729	(118)	17 029
AA-	-	-	1 316	(7)	1 309
A+	-	-	64 788	(293)	64 495
A	-	105	35 925	(250)	35 780
A-	-	-	51 990	(383)	51 607
B+	-	-	72 077	(409)	71 668
B	-	-	40 218	(981)	39 237
B-	-	-	31 584	(1 051)	30 533
C	-	-	51 030	(7 068)	43 962
C-	-	-	3 272	177	3 095
D	3 191	65	33 218	(29 816)	6 658
	3 191	7 588	395 147	(40 553)	365 373

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Provisions for Loans and Advances to Customers based on the Group's internal rating as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Provisions
AAA-AA	(118)	-	-	(118)
AA-	(7)	-	-	(7)
A+	(291)	(2)	-	(293)
A	(134)	(116)	-	(250)
A-	(315)	(68)	-	(383)
B+	(300)	(109)	-	(409)
B	(549)	(432)	-	(981)
B-	(736)	(315)	-	(1 051)
C	(278)	(6 790)	-	(7 068)
C-	-	(177)	-	(177)
D	-	-	(29 816)	(29 816)
	(2 728)	(8 009)	(29 816)	(40 553)

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Group's internal rating as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto) <i>Receivables from realised bank guarantees (gross)</i>	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto) <i>Cooperative housing loans (gross)</i>	Úvery klientom (brutto) <i>Loans to customers (gross)</i>	Opravné položky <i>Impairment provisions</i>	Pohľadávky voči klientom (netto) <i>Loans and advances to customers (net)</i>
AAA-AA	-	9 511	11 836	(147)	21 200
AA-	-	-	1 657	(8)	1 649
A+	-	-	77 814	(317)	77 497
A	-	151	73 768	(216)	73 703
A-	-	-	55 421	(424)	54 997
B+	-	-	47 360	(1 048)	46 312
B	-	-	55 273	(615)	54 658
B-	-	-	25 708	(863)	24 845
C	-	-	31 721	(5 673)	26 048
C-	-	-	1 284	(169)	1 115
D	3 623	44	29 008	(27 356)	5 319
	3 623	9 706	410 850	(36 836)	387 343

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Provisions for Loans and Advances to Customers based on the Group's internal rating as at 31 December 2020 (in EUR' 000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Provisions
AAA-AA	(147)	-	-	(147)
AA-	(8)	-	-	(8)
A+	(317)	-	-	(317)
A	(214)	(2)	-	(216)
A-	(339)	(85)	-	(424)
B+	(960)	(88)	-	(1 048)
B	(533)	(82)	-	(615)
B-	(812)	(50)	-	(863)
C	(215)	(5 459)	-	(5 673)
C-	-	(169)	-	(169)
D	-	-	(27 356)	(27 356)
	(3 545)	(5 935)	(27 356)	(36 836)

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Classification of other assets based on the Group's internal rating as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	Účty v emisnej banke <i>Accounts with the central bank</i>	Pohľadávky voči bankám <i>Due from banks</i>	CP FVOCI <i>Securities at FVOCI</i>	CP AC <i>Securities at AC</i>
AAA-AA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	64 496	23 437	18 601	24 801
A-	-	270	-	-
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	729	-	-
BBB-	-	-	-	25 042
BB+	-	-	-	-
X	-	14 996	-	-
	64 496	39 432	18 601	49 843

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Classification of other assets based on the Group's internal rating as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Účty v emisnej banke <i>Accounts with the central bank</i>	Pohľadávky voči bankám <i>Due from banks</i>	CP FVOCI <i>Securities at FVOCI</i>	CP AC <i>Securities at AC</i>
AAA-AA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	77 503	29 416	19 475	24 880
A-	-	-	-	-
BBB+	-	300	-	-
BBB	-	145	-	-
BBB-	-	451	-	25 028
BB+	-	-	-	-
X	-	4 003	-	-
	77 503	34 315	19 475	49 908

Ratingová stupnica skupiny SZRB: STAGE 1

AAA	Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom.
AAA-	Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobým minimálnym kreditným rizikom.
AA+	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA-	Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobým malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
A+	Finančná situácia, likvidita kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient očakávaným závažnejším nepriaznivým trendom. Uspokojivá schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov; ale mierna alebo zvýšená citlivosť na strednodobé nepriaznivé zmeny alebo podmienky na trhu. Dobré kreditné riziko s uspokojivou pravdepodobnosťou zlyhania.
A-	Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.
B+	Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.
B	Klient ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám, alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.
B-	Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním, alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobými nepriaznivými udalostiam.
C	Klient s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorá môže vyžadovať častejší monitoring a pokračujúce prehodnocovanie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale klient má v súčasnosti kapacitu plniť si svoje finančné záväzky. Pokračovanie (pretrvanie) schopnosti plnenia krátkodobých finančných záväzkov je oslabené; zvyšujúca sa náchylnosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylnosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnejší monitoring z dôvodu zhoršenia obratu (tržieb) alebo cash flow, nezrovnalosti pri plnení dohodnutých podmienok zo strany klienta, slabá kooperácia zo strany klienta, vedenie súdnych sporov voči klientovi alebo iné nežiaduce okolnosti. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.
C-	Finančné podmienky slabé a kapacita alebo schopnosť splácania je pochybná. Finančná situácia dlžníka vyžaduje častý monitoring a pravidelné hodnotenie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale dlžník má v súčasnosti výkonnosť (schopnosť splniť svoje finančné záväzky). Klient nie je v súčasnosti v omeškaní alebo je v omeškaní menej ako 90 dní. Úverový prípad s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžadujú častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu je stále uvažované, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzná). Zatiaľ neposudzované ako nesplateľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.

D-	<p>Nesplácanie úveru pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka je považované za zjavné a ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Skupina SZRB vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči skupine je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje); - Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnený realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia. <p>Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vytvorenie opravných položiek alebo odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti; - Predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou; - Vynútenú reštrukturalizáciu.
X	Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený.

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

Rating scale of the SZRB Group:

AAA	Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA-	Very strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk
AA	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA-	Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+	<p>The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality.</p> <p>A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions.</p> <p>Quality credit risk with a low likelihood of default.</p>
A	<p>The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends.</p> <p>A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations; but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default.</p>
A-	<p>The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all of the identified weaknesses are acceptable.</p> <p>The ability to meet medium- and short-term financial obligations is satisfactory, with sensitivity being identified to external changes or market conditions. Sensitivity to short-term events is considered acceptable. The risk of default remains satisfactory.</p>
B+	<p>A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.</p>
B	<p>A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.</p>
B-	<p>The client is able to meet financial obligations, but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.</p>
C	<p>A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring and continued reassessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently capable of meeting its financial obligations. The continuation (persistence) of the ability to meet short-term financial obligations is weakened; increasing susceptibility to external changes or medium-term market conditions impairs the ability to meet financial obligations. Increased susceptibility to short-term unfavourable events and changes.</p> <p>Loan cases may require more frequent monitoring due to the deterioration of turnover (revenues) or cash flow, inconsistencies in meeting the agreed conditions by the client, poor cooperation on the part of the client, litigation against the client or other undesirable circumstances. Repayment ability continues to be acceptable.</p>
C-	<p>Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations).</p> <p>The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable.</p> <p>The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.</p>

D-	<p>The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The SZRB Group has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the Group is unlikely, without the realisation of collateral (if any); - The debtor defaults in meeting its loan obligations by more than 90 days. Provisions are created in an amount of the expected outstanding loan amount, taking into account the realisable value of the supporting collateral. <p>The identification of the likelihood of default includes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The creation of provisions or the write-off or waiver of the entire debt or its portion; - The sale of the bulk of the receivable resulting in a loss; and <p>Forced restructuring.</p>
X	<p>Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned.</p>

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

Analyza reštrukturalizovaných aktív skupiny SZRB

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

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

Celkový objem reštrukturalizovaných finančných aktív (okrem úverov podliehajúcich moratóriu) ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2021 predstavuje 12 711 tis. EUR (2020: 7 210 tis. EUR). Z dôvodu pandémie COVID 19 banka nemala k 31.12.2021 žiadne úvery v moratóriu. K 31.12.2020 bolo v moratóriu 128 úverov v celkovom objeme na úrovni cca 44 000 tis. Eur.

Analysis of the SZRB Group's Restructured Assets

Based on a comprehensive analysis of a risk borrower's financial situation and the possibilities of ensuring the recovery of a debt at risk through the realisation of hedging instruments, the SZRB Group considers the restructuring of a higher risk debt (e.g. change in interest rate, revision of a repayment schedule) as one of the options of addressing the recoverability of a debt at risk, provided that predetermined criteria are fulfilled. The requirement for this solution is that it can be assumed with a high degree of probability, based on a thorough financial analysis of the client's business situation and intentions, that the client will have adequate payment discipline, also using a restructuring loan, to secure its payment obligations. The conditions for loan restructuring are determined according to the level of risks identified.

The restructuring may comprise extending the payment term and agreeing new credit terms and conditions. Once the terms have been renegotiated and the contract has been amended, the loan is no longer considered overdue. The SZRB Group reviews restructured loans on an on-going basis to check and ensure that all criteria are met and that all future payments are likely to be made. The loans continue to be subject to an individual assessment for impairment calculated using the loan's effective interest rate. The SZRB Group recovers receivables also through their restructuring (e.g. change in interest rate, change in maturity date, change in the principal structure to include accrued interest and fees) provided that the set conditions have been met.

The total volume of restructured financial assets (excluding loans subject to the moratorium) that are not in default as at 31 December 2021 amounted to EUR 12 711 thousand (2020: EUR 7 210 thousand). Due to the COVID-19 pandemic, the Bank had no loans subject to the moratorium as at 31 December 2021. As at 31 December 2020, there were 128 loans subject to the moratorium in a total amount of approx. EUR 44 000 thousand.

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

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

Riziko likvidity

Rizikom likvidity sa rozumie možnosť straty schopnosti skupiny splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít skupiny a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok skupiny nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť skupiny predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte. Skupina SZRB má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z úverov, prijatých vkladov, vlastného imania skupiny a rezerv. Prijaté úvery sú rozložené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery.

Skupina SZRB tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysokoliquidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva skupine flexibilitu a obmedzuje jej závislosť na jednom zdroji financovania.

Skupina SZRB pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to monitorovaním zmien v štruktúre financovania a sledovaním stanovených ukazovateľov likvidity schválených predstavenstvom materskej spoločnosti. Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVIDu 19 (koronavírus) na obchodné aktivity Skupina SZRB vyhodnotila, že vzhľadom na dostatočné financovanie formou vlastného kapitálu neexistuje negatívny vplyv na likviditu skupiny SZRB. V prípade potreby, štát, ako akcionár materskej spoločnosti, je pripravený potrebnú likviditu doplniť.

Analýza likvidity skupiny SZRB

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

Collection of Receivables from Debtors

The Legal and Debt Recovery Department is responsible for managing doubtful loan receivables, guarantees and loan receivables purchased from cooperating banks. The primary goal of the department is to minimise the Parent Company's potential losses from doubtful receivables and guarantees by obtaining higher and better quality collateral, debt restructuring, close cooperation with commercial banks with regard to guarantees, various forms of realisation of collateral, and legal and court solutions.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk of the Group being unable to meet its contractual obligations when they fall due. Liquidity risk arises from the type of operations financed, and the management of the Group's positions. Therefore, it includes the risk of failing to cover the Group's assets by instruments with adequate maturity, as well as the risk of the Group being unable to sell assets at an adequate price and in adequate time.

The SZRB Group has access to diverse sources for financing, which comprise loans, deposits received, the Group's equity and reserve funds. Loans received are divided into short-, medium- and long-term. Under its liquidity management strategy, the SZRB Group also holds part of its assets in the form of highly-liquid instruments, such as government bonds. Such diversification provides the Group with flexibility and limits its dependence on a single source of financing.

The Parent Company regularly reassesses liquidity risk by monitoring changes in the structure of financing, and by monitoring the set liquidity ratios approved by the Board of Directors. After assessing all potential impacts of COVID-19 on business activities, the SZRB Group concluded that given the sufficient equity funding, there is no negative impact on its liquidity. If necessary, the state, as the shareholder of the Parent Company, is ready to make necessary additions to liquidity.

Liquidity Analysis of the SZRB Group

Financial assets below are disclosed at their carrying amounts and based on residual maturity. Liabilities, issued guarantees, and loan commitments are stated based on their earliest possible maturity pursuant to IFRS 7, paragraph B11C.

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Finančný majetok / Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	93 694	-	-	93 694
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	9 996	238	-	10 234
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	93 500	211 641	60 232	365 373
CP FVOCI / Securities at FVOCI	434	18 167	-	18 601
CP AC / Securities at AC	644	49 199	-	49 843
Ostatné / Other	2 131	-	-	2 131
	200 399	279 245	60 232	539 876
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	4 380	8 476	6 375	19 231
Záväzky voči klientom / Due to customers	137 460	5 966	12 491	155 917
Ostatné / Other	11 037	-	-	11 037
	152 877	14 442	18 866	186 185
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	35 056	-	-	35 056
Úverové prísluby / Loan commitments	24 039	-	-	24 039
	59 095	-	-	59 095

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2021:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	Total
Finančné záväzky / Financial liabilities					
Záväzky voči bankám / Due to banks	4 426	8 598	6 412	(205)	19 231
Záväzky voči klientom / Due to customers	137 460	5 966	12 491	-	155 917
Ostatné / Other	11 037	-	-	-	11 037
	152 923	14 564	18 903	(205)	186 185

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Finančný majetok / Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	107 582	-	-	107 582
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	3 999	238	-	4 237
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	83 259	168 503	135 581	387 343
CP FVOCI / Securities at FVOCI	-	435	19 040	19 475
CP AC / Securities at AC	-	662	49 246	49 908
Ostatné / Other	1 592	-	-	1 592
	196 432	169 838	203 867	570 137
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	2 941	8 300	15 926	27 167
Záväzky voči klientom / Due to customers	152 885	1 935	15 798	170 618
Ostatné / Other	20 760	-	-	20 760
	176 586	10 235	31 724	218 545
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	48 911	-	-	48 911
Úverové prísluby / Loan commitments	40 305	-	-	40 305
	89 216	-	-	89 216

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31.decembru 2020:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2020:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	Total
Finančné záväzky / Financial liabilities					
Záväzky voči bankám / Due to banks	3 004	8 466	15 991	(294)	27 167
Záväzky voči klientom / Due to customers	152 885	1 935	15 798	-	170 618
Ostatné / Other	20 760	-	-	-	20 760
	176 649	10 401	31 789	(294)	218 545

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

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

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko).

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy materskej spoločnosti a jej ekonomickú hodnotu. Zmena trhových úrokových mier môže spôsobiť nárast alebo pokles výnosov materskej spoločnosti a ekonomickej hodnoty banky.

Skupina SZRB pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

- limit rizika zmeny čistého úrokového výnosu materskej spoločnosti do 1 roka – predstavuje rozdiel medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi materskej spoločnosti,
- limit rizika zmeny ekonomickej hodnoty materskej spoločnosti – predstavuje limit vo výkyvoch súčasnej hodnoty celého portfólia materskej spoločnosti vplyvom zmien trhových úrokových mier.

GAP analýza je podkladom pre výpočet rizika zmeny čistého úrokového výnosu materskej spoločnosti do 1 roka. Analýza durácie je podkladom pre výpočet rizika zmeny ekonomickej hodnoty materskej spoločnosti. Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze. Materská spoločnosť za účelom primeraného zohľadnenia špecifickej povahy, rozsahu a zložitosti úrokového rizika, vyplývajúceho z činnosti banky, kvantifikuje svoju expozíciu a jej zmeny voči úrokovému riziku využívaním nasledujúceho rozsahu scenárov (tvarov výnosových kriviek), a to:

a) Pri výpočte zmeny čistého úrokového príjmu banky do 1 roka:

- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP,
- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 100 BP
- tzv. šok zostrmenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o +100 BP,
- tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o -100 BP,
- scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca.

b) Pri výpočte rizika zmeny ekonomickej hodnoty banky:

- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP
- tzv. šok zostrmenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o +100 BP,
- tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadziieb (nad 1 rok) o -100 BP,
- posun krátkych sadziieb (do 1 roka) o +/- 250 BP
- scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca.

Po aplikovaní scenárov sa vyhodnotí plnenie limitov úrokového rizika.

Limity úrokového rizika počas roka 2021 (ani 2020) neboli prekročené.

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

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the Parent Company's revenues and its economic value. A change in market interest rates may result in an increase or decrease in the Parent Company's revenues and the Bank's economic value.

The SZRB Group manages interest rate risk by monitoring the following limits:

- The limit on the risk of a change in the Parent Company's net interest income within one year – represents the difference between the Parent Company's interest income and interest expense,
- The limit on the risk of a change in the Parent Company's economic value – represents the limit for fluctuations of the present value of the Parent Company's entire portfolio due to changes in market interest rates.

The GAP analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Parent Company's net interest income within one year.

The duration analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Parent Company's economic value.

Interest rate risk management is performed on a monthly basis. In order to adequately reflect the specific nature, scope and complexity of the interest rate risk resulting from the Bank's activities, the Parent Company quantifies its exposure and the change thereof to the interest rate risk using the following scenarios (shapes of yield curves) as follows:

a) When calculating the change to net interest income of the Bank up to 1 year:

- Parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP;
- Parallel shift of the yield curve by +/- 100 BP;
- The “steepener shock”, ie shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP;
- The “flattener shock”, ie shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP;
- “Actual change” scenario – use of actual data as at the end of the previous month.

b) When calculating the risk of a change to the Bank's economic value:

- Parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP;
- The “steepener shock”, ie shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP;
- The “flattener shock”, ie shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP;
- Shift of short rates (up to 1 year) by +/-250 BP.
- “Actual change” scenario – use of actual data as at the end of the previous month.

After applying the scenarios, compliance with interest rate limits is assessed.

Interest rate risk limits were not exceeded in 2021 or 2020.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2021:

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 BP as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	Posun v bázických bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	<i>Change in basis points</i>	<i>Risk of change in net interest income within 1 year</i>	<i>Risk of change in equity</i>
<i>Mena / Currency</i>			
EUR	100	664	765

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2020:

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 BP as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Posun v bázických bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	<i>Change in basis points</i>	<i>Risk of change in net interest income within 1 year</i>	<i>Risk of change in equity</i>
<i>Mena / Currency</i>			
EUR	100	507	977

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 bázických bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 25 tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 765 tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 bázických bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 664 tis. EUR a vlastné imanie sa zníži o 726 tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 basis points, the profit/loss will decrease by EUR 25 thousand and equity will be increased by EUR 765 thousand. If the interest rate is increased by 100 basis points, the profit/loss will increase by EUR 664 thousand and equity will be reduced by EUR 726 thousand.

Devízové riziko

Počas roka 2021 nezabezpečená devízová pozícia skupiny bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2021 nebol prekročený. Skupina SZRB nemala k 31. decembru 2021 (ani k 31. decembru 2020) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2021, the Group's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2021. The SZRB Group did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2021 (or 31 December 2020).

Operačné riziko

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

Operational Risk

Operational risk means the risk of loss arising from inappropriate or erroneous internal processes at the Group, human error, systems used by the Group or due to external events. Operational risk also includes legal risk, ie the risk of loss primarily due to a failure to enforce contracts, and the threat of unsuccessful legal disputes or court rulings with adverse impacts.

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

Operational risk management is addressed in the Manual of the Board of Directors "Risk Management of SZRB, a. s. – Part Operating Risk Management", which provides guidance on identifying, measuring, monitoring and mitigating operational risks. The Parent Company's principal objectives and principles in managing operational risks are outlined in the "Risk Management System and Strategy" document. The Bank Risk Management Department ensures compliance with operational risk management requirements, processes and methods and coordinates the development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks.

Cieľom riadenia operačných rizík je optimalizácia pracovných postupov v skupine do takej miery, aby vzniknuté škody nespôsobili neprimerané dopady na hospodársky výsledok a vlastné zdroje skupiny. Operačné riziká musia byť pokryté primeranou výškou vlastných zdrojov skupiny. V oblasti operačného rizika má Skupina SZRB presne vymedzené kompetencie a zodpovednosti v príslušných pracovných postupoch.

Reporty o operačnom riziku sú pravidelne predkladané výboru pre riadenie rizík a aktív a pasív materskej spoločnosti predstavenstvu materskej spoločnosti, dozornej rade a regulátorovi. Nežiaduce prerušenie činností a ochranu kritických procesov pred následkami závažných chýb a katastrof má Skupina SZRB ošetrené vo vnútorných predpisoch ako napríklad „Strategický plán kontinuity činnosti SZRB, a. s.“

V pravidelnom procese identifikácie operačných rizík Skupina SZRB analyzuje významné zdroje rizík, ktorým je vystavená, identifikuje nové riziká a odhaduje pravdepodobnosť ich výskytu a dopad. Skupina SZRB prijíma opatrenia na zmiernenie a elimináciu operačného rizika, pričom posúdi efektívnosť a nákladovosť navrhovaných opatrení vzhľadom k efektívnosti daného procesu.

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmiernenie operačného rizika. Skupina SZRB počíta požiadavku na vlastné zdroje operačného rizika prostredníctvom štandardizovaného prístupu. Opatrenia týkajúce sa operačného rizika v nadväznosti na COVID-19 sú popísané v pozn. 1.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu skupiny SZRB

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

Kapitál skupiny SZRB je nasledovný:

Vlastné zdroje	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Own Funds	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Kapitál Tier1 / Tier 1 capital	343 596	344 610
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	343 596	344 610
Kapitálové nástroje prípustné ako vlastný kapitál Tier 1 / Capital instruments allowable as Tier 1 own capital	180 000	180 000
Splatené kapitálové nástroje / Repaid capital instruments	180 000	180 000
Nerozdelené zisky / Retained earnings	12 600	9 586
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov / Retained earnings from previous years	12 600	9 586
Prípustný zisk alebo (strata) / Allowable profit/(loss)	-	-
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok / Accumulated other comprehensive income/loss	2 579	3 274
Ostatné rezervy / Other provisions	153 374	153 326
(Nehmotné aktíva) / (Intangible assets)	(1 543)	(1 557)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) / (Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)	(3 414)	(19)
Dodatočný kapitál Tier 1 / Tier 1 supplementary capital	-	-

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

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

In the regular process of identification of operational risks, the SZRB Group analyses significant sources of risks to which the SZRB Group is exposed, identifies new risks and estimates the impact and likelihood of their occurrence and impact. The SZRB Group adopts measures to mitigate and eliminate operational risks while considering the efficiency and cost effectiveness of proposed measures in respect of the given process efficiency.

The database of operational risk events serves for continuous monitoring and provides a base for assessing the efficiency of the adopted measures and tools to mitigate operational risks. The SZRB Group calculates the own funds requirement for operational risk using a standardised approach. Operational risk-related measures in connection with COVID-19 are described in Note 1.

The SZRB Group's Capital Management Objectives, Policies and Processes

The primary objective of the SZRB Group's capital management is to ensure compliance with the regulator's requirements for own funds, as well as the maintenance of strict credit ratings and appropriate capital adequacy.

The SZRB Group's capital is as follows:

Kapitál Tier 2 / Tier 2 capital	-	-
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy / Repaid capital instruments and subordinated debt	-	-
Kladné oceňovacie rozdiely / Positive revaluation reserves	-	-
(Ostatné položky znižujúce hodnotu kapitálu Tier 2) / (Other items decreasing the amount of Tier 2 capital)		
Vlastné zdroje / Own Funds	343 596	344 610
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	86,56%	85,36%
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	86,56%	85,36%
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	86,56%	85,36%

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov skupiny SZRB a regulátorného kapitálu za rok 2021 (aj za rok 2020) skupina postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

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

Skupina splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a v zmysle Pokynu predstavenstva SZRB, a.s. "Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu".

K 31. decembru 2021 aj k 31. decembru 2020 skupina SZRB spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

S účinnosťou od 1. januára 2014 vstúpilo do platnosti Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré okrem iného upravuje oblasť výpočtu vlastných zdrojov banky ako aj výpočet požiadaviek na vlastné zdroje banky.

V zmysle vyššie uvedeného Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 v podmienkach Banky, vlastné zdroje banky tvorí len Kapitál Tier 1.

Kapitál Tier 1 tvorí:

- vlastný kapitál Tier 1: (základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk z minulých rokov. Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov tvorí čistá účtovná hodnota nehmotného majetku).
- dodatočný kapitál Tier 1 – ku koncu sledovaného obdobia banka neevduje.

Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 stanovuje bankám povinnosť spĺňať tieto požiadavky na vlastné zdroje:

- podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 4,5 %;
- podiel kapitálu Tier 1 vo výške 6 %;
- celkový podiel kapitálu vo výške 8 %; zvýšené o hodnoty príslušných kapitálových vankúšov.

When performing the reconciliation of the SZRB Group's own funds and regulatory capital for 2021 (and for 2020), the Group complied with Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms.

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

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

As at 31 December 2021 (as well as at 31 December 2020), the SZRB Group met both the external and internal capital adequacy requirements.

With effect from 1 January 2014, Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms became valid; it regulates, inter alia, the calculation of the Bank's own funds and the calculation of the Bank's own funds requirements.

Pursuant to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council above, the Bank's own funds only comprise Tier 1 capital.

Tier 1 capital comprises:

- Common Equity Tier 1 capital: (share capital, legal reserve fund and retained earnings from previous years. Items decreasing the value of basic own funds comprise the net carrying amount of intangible assets).
- Additional Tier 1 capital is not recorded by the Bank at the end of the reporting period.

Pursuant to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council, banks are obliged to meet the following own funds requirements:

- a Common Equity Tier 1 capital ratio of 4.5%;
 - a Tier 1 capital ratio of 6%;
 - a total capital ratio of 8%;
- increased by the amounts of the relevant capital buffers.

Národná banka Slovenska stanovila zákonom č. 483/2001 v znení neskorších úprav a doplnení vankúš na zachovanie kapitálu vo forme vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 2,5 % celkovej rizikovej expozície. K vykazovanému obdobiu určila Národná banka Slovenska mieru proticyklického kapitálového vankúša pre slovenské expozície na úrovni 1,00 %. V požiadavke na kapitálovú primeranosť pre rok 2021 schválila Národná banka Slovenska nezmenenú úroveň proticyklického kapitálového vankúša vo výške 1,00%. Výška vankúša nazachovanie kapitálu ostáva v roku 2021 bez zmeny a je vo výške 2,5 %. Celková požadovaná výška kapitálovej primeranosti banky je ovplyvnená aj individuálnou požiadavkou vyplývajúcou zo stanovenej výšky ukazovateľa SREP. Národná banka Slovenska uplatňuje aj nástroj P2G (Pillar 2 Guidance), ktorý predstavuje mieru očakávanej rezervy v plnení požiadavky na kapitál.

Vo vykazovanom období, ako aj k dátumu zostavenia tejto závierky pomer celkových vlastných zdrojov banky prevyšoval minimálnu úroveň požadovanú európskou a národnou legislatívou. Banka k 31. decembru 2021 dosiahla podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 86,56% (2020: 85,36 %).

V zmysle Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 2017/2395, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie EÚ č. 575/2013 v znení neskorších predpisov, sa banka rozhodla neuplatňovať prechodné dojednania na zmiernenie vplyvu zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje, počas päťročného prechodného obdobia.

30. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov Banky boli ku koncu roka nasledovné (v tis. EUR):

By Act No. 483/2001 as amended, the National Bank of Slovakia stipulated a buffer to maintain capital in the form of Common Equity Tier 1 capital in the amount of 2.5% of the total risk exposure. The National Bank of Slovakia determined the level of the countercyclical capital buffer for Slovak exposures at 1.00% for the reporting period. As regards the capital adequacy requirement for 2021, the National Bank of Slovakia approved an unchanged countercyclical capital buffer of 1.00%. The level of a buffer to maintain capital remains unchanged in 2021, ie at 2.5%. The total required amount of the Bank's capital adequacy is also impacted by an individual requirement arising from the defined amount of SREP. The National Bank of Slovakia applies the P2G (Pillar 2 Guidance) instrument, which represents the ratio of the expected reserve to capital requirement.

In the reporting period and as at the reporting date, the ratio of the Bank's total own funds exceeded the minimum level required by the European and national legislation. As at 31 December 2021, the Common Equity Tier 1 capital ratio of the Bank was 86.56% (2020: 85.36%).

Pursuant to Regulation (EU) No 2017/2395 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 575/2013 as amended, the Bank decided not to apply transitional arrangements for mitigating the impact of the application of IFRS 9 to own funds over the five-year transitional period.

30. Fair Values

Fair value is a financial amount at which an asset can be exchanged, or a liability settled, with a counterparty in an arm's length transaction. The estimated fair values of the Bank's financial assets and liabilities at the year-end were as follows (in EUR' 000):

	Účtovná hodnota 2021	Reálna hodnota 2021	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2021	Účtovná hodnota 2020	Reálna hodnota 2020	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2020
	Carrying amount 2021	Fair value 2021	Difference unrecognised profit/ (loss) 2021	Carrying amount 2020	Fair value 2020	Difference unrecognised profit/ (loss) 2020
Finančný majetok / Financial assets						
Povinné minimálne rezervy / Statutory minimum reserves	64 496	64 496	-	77 503	77 503	-
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	-	-	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách / Cash on hand	24 198	24 198	-	30 078	30 078	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov / Term deposits with banks, maturity within 3 months	5 000	5 000	-	-	-	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to banks	238	238	-	238	238	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov - do 1 roka / Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year	9 996	9 996	-	3 999	3 999	-

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>	7 471	7 471	-	9 603	9 603	-
Úvery klientom/ <i>Loans to customers</i>	357 902	357 902	-	377 740	377 740	-
CP AC/ <i>Securities at AC</i>	49 843	54 800	4 957	49 908	56 128	6 220
CP FVOCI/ <i>Securities at FVOCI</i>	18 601	18 601	-	19 475	19 475	-
Investície do dcérskych spoločností / <i>Investments in subsidiaries</i>	369	369	-	369	369	-
Ostatný majetok/ <i>Other assets</i>	1 886	1 886	-	1 343	1 343	-
Finančné záväzky / <i>Financial liabilities</i>						
Záväzky voči bankám / <i>Due to banks</i>	19 231	19 231		27 167	27 167	
Záväzky voči klientom / <i>Due to customers</i>	155 917	155 917		170 618	170 618	
Ostatné záväzky / <i>Other</i>	14 161	14 161		24 172	24 172	

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa rovnajú ich účtovnej hodnote. Banka má len krátkodobé pohľadávky voči bankám.

Úvery klientom

Reálne hodnoty pohľadávok voči klientom sa približne rovnajú účtovnej hodnote. Banka má väčšinu úverového portfólia nadviazanú na pohyblivú úrokovú sadzbu t.j. sadzbu ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb. Objem úverov s fixnou úrokovou sadzbou je nemateriálneho charakteru.

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu banka prevzala do správy v minulosti. (poznámka 7). Je to skupina úverov so špecifickými podmienkami poskytovanými bytovým družstvám s fixnou úrokovou sadzbou. Reálne hodnoty úverov sa rovnajú účtovnej hodnote. Dôvodom je, že Ministerstvo financií SR banke kompenzuje rozdiel medzi účtovnou a trhovou hodnotou úverov ako majetkovú ujmu banky. Majetková ujma sa počíta ako rozdiel medzi úrokovou sadzbou úverov poskytnutých klientom a aktuálnou trhovou sadzbou. Banka teda v sumáre dostáva za tieto špecifické úvery vždy aktuálnu trhovú sadzbu.

Investície

Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI) sú oceňované kótovanými trhovými cenami. Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC) sú vykázané v umorovaných nákladoch a reálna hodnota bola vypočítaná z kótovaných trhových cien.

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

Cash and Cash Equivalents

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

Due from Banks

The fair values of balances with other banks are equal to their carrying amounts. The Bank only records current amounts due from banks.

Loans to Customers

The fair values of loans and advances to customers approximate their carrying amounts. The majority of the Bank's loan portfolio is linked to a floating interest rate, ie a rate linked to market interest rates. The volume of loans bearing a fixed interest rate is immaterial.

Loans for Cooperative Housing Construction

The Bank took over loans for cooperative housing construction which were under its management in the past (Note 7). This group of loans includes loans with specific terms and conditions provided to housing cooperatives with a fixed interest rate. The fair values of loans are equal to their carrying amounts. This is due to the fact that the Ministry of Finance of the Slovak Republic pays the Bank the difference between the carrying amount and the market value of loans as compensation for the Bank's losses. The loss is calculated as the difference between the interest rate on loans provided to customers and the current market rate. Thus, the Bank is paid the current market rate for these specific loans.

Investments

Securities measured at fair value through other comprehensive income (Securities at FVOCI) are measured at listed market prices. Securities measured at amortised cost (Securities at AC) are carried at amortised cost and their fair value was calculated using listed market prices.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2021 (aj k 31. decembru 2020) v portfóliu CP FVOCI bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vyplývajúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

Ostatný majetok

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

Závazky voči bankám

V roku 2021 (aj v roku 2020) považuje skupina reálne hodnoty prijatých úverov od iných bánk za rovnajúce sa ich účtovnej hodnote, vzhľadom na skutočnosť, že skupina má záväzky voči bankám naviazané na pohyblivú úrokovú sadzbu t.j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb.

Závazky voči klientom

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

Ostatné záväzky

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

31. Udalosti po závierkovom dni

Vojnový konflikt na Ukrajine a sankcie uvalené na Ruskú federáciu a ich ekonomický vplyv na Slovensko, európske ekonomiky ako aj ostatné svetové krajiny môže mať za následok, že predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku. V tejto fáze nie je možné spoľahlivo odhadnúť ich možný dopad, pretože udalosti sa dynamicky vyvíjajú každý deň.

Skupina SZRB počas roka 2021 nevykonala priamo žiadne operácie a k 31. decembru 2021 nevykazuje žiadne otvorené pozície priamo voči Ruskej federácii, Ukrajine ani Bielorusku, bankám alebo podnikom sídlacím v týchto krajinách a k tomuto dátumu nevykazuje ani zostatky denominované v menách týchto krajín. Skupina SZRB analyzuje dopady aktuálnej situácie aj na dodávateľsko-odberateľské vzťahy svojich klientov a ich možný následný dopad na účtovnú závierku banky. Aktuálny dopad na konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2021 nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the fair value of all securities in the Securities at FVOCI portfolio was determined with reference to listed prices on an active market, ie level 1 in the fair value hierarchy under IFRS 7.

Investments in subsidiaries were measured at cost and are recognised at fair value, which reflects the assessment of risks having an impact on the impairment of assets held by subsidiaries.

Other Assets

The fair value of other assets approximates the carrying amount as their remaining maturity is up to three months.

Due to Banks

In 2021 and 2020, the Group considers the fair values of amounts due to banks to be equal to their carrying amounts, as the Group's amounts owed to banks are linked to a floating interest rate, ie a rate linked to market interest rates.

Due to Customers

The fair values of current accounts and term deposits with a remaining maturity of less than three months approximate their carrying amounts. The fair values of other amounts due to customers are calculated by discounting the future cash flows using the current market rates.

Other Liabilities

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

31. Post Balance-Sheet Events

The military conflict in Ukraine and sanctions imposed on the Russian Federation and their economic impacts on Slovakia, European economies and worldwide may require revisions of assumptions and estimates used in the preparation of the financial statements. These may lead to significant adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities in the following financial year. At this stage, it is not possible to make a reliable estimate of their possible impact, as events are developing dynamically every day.

In 2021, the SZRB Group did not directly perform any operations and, as at 31 December 2021, it does not recognise any open positions with direct exposure to the Russian Federation, Ukraine, and Belarus, banks and businesses based in these countries, or any balances denominated in the currencies of these countries as at this date. The SZRB Group is currently analysing the impacts of the current situation on the supplier and customer relations of its clients and their potential subsequent impact on the Bank's financial statements. The current impact on the consolidated financial statements as at 31 December 2021 cannot be reliably estimated.

Dlhodobejší vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť skupiny.

Skupina SZRB však ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej aplikovať predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky.

Okrem vyššie uvedeného, po dátume, ku ktorému bola konsolidovaná účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2021.

The long-term impact may also affect the volumes of business transactions, cash flows and profitability of the Group.

However, as at the preparation date of these financial statements, the SZRB Group continues to meet its liabilities and expects to apply the going concern assumption in the preparation of the consolidated financial statements.

Except for the above, after the reporting date, there were no significant events that would require additional disclosure or adjustments to the consolidated financial statements as at 31 December 2021.

Príloha č.1
Annex No.1

Zverejňovanie informácií podľa usmernenia EBA/GL/2020/07 k vykazovaniu a zverejňovaniu expozícií, ktoré podliehajú opatreniam uplatňovaným v reakcii na krízu spôsobenú ochorením COVID -19.

(31. december 2021)

1. Informácie o úveroch a preddavkoch, ktoré podliehajú legislatívnym a nelegislatívnym moratóriám.

Disclosures Pursuant to Guidelines on Reporting and Disclosure of Exposures Subject to Measures Applied in Response to the COVID-19 Crisis (EBA/GL/2020/07).

(31 December 2021)

1. Information on loans and advances subject to legislative and non-legislative moratoria.

Údaje v EUR		a	b	c	d	e	f	g
		Hrubá účtovná hodnota						
		Bezproblémové			Problémové			
		Z toho: expozície s opatreniami týkajúcimi sa úľavy		Z toho: nástroje s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykazania, ale nie úverovo znehodnotený (etapa 2)		Z toho: expozície s opatreniami týkajúcimi sa úľavy		Z toho: splatenie nepravde podobné, ktoré sú v rámci splatnosti alebo po splatnosti ≤ 90 dní
1	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám	0	0	0	0	0	0	0
2	z toho: domácnosti	0	0	0	0	0	0	0
3	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku	0	0	0	0	0	0	0
4	z toho: nefinančné korporácie	0	0	0	0	0	0	0
5	z toho: malé a stredné podniky	0	0	0	0	0	0	0
6	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na podnikanie	0	0	0	0	0	0	0

Údaje v EUR		h	i	j	k	l	m	n	o	
		Akumulovaná znížená hodnota, akumulované záporné zmeny reálnej hodnoty z dôvodu kreditného rizika								Hrubá účtovná hodnota
		Bezproblémové			Problémové					
		Z toho: expozície s opatreniami týkajúcimi sa úľavy		Z toho: nástroje s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykazania, ale nie úverovo znehodnotený (etapa 2)		Z toho: expozície s opatreniami týkajúcimi sa úľavy		Z toho: splatenie nepravde podobné, ktoré sú v rámci splatnosti alebo po splatnosti ≤ 90 dní	Kladné peňažné toky do problémových expozícií	
1	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám	0	0	0	0	0	0	0		
2	z toho: domácnosti	0	0	0	0	0	0	0		
3	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku	0	0	0	0	0	0	0		
4	z toho: nefinančné korporácie	0	0	0	0	0	0	0		
5	z toho: malé a stredné podniky	0	0	0	0	0	0	0		
6	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na podnikanie	0	0	0	0	0	0	0		

In EUR		a	b	c	d	e	f	g
		Gross carrying amount						
		Performing			Non-Performing			
		Of which: exposures with forbearance measure	Of which: instruments with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit-impaired (Stage 2)	Of which: exposures with forbearance measures	Of which: unlikely to pay that are not past-due or 90 days			
1	Loans and advances subject to moratorium	0	0	0	0	0	0	0
2	of which: Households	0	0	0	0	0	0	0
3	of which: Collateralised by residential immovable property	0	0	0	0	0	0	0
4	of which: Non-financial corporations	0	0	0	0	0	0	0
5	of which: Small and Medium-sized Enterprises	0	0	0	0	0	0	0
6	of which: Collateralised by commercial immovable property	0	0	0	0	0	0	0

In EUR		h	i	j	k	l	m	n	o	
		Accumulated impairment, accumulated negative changes in fair value due to credit risk								Gross carrying amount
		Performing			Non-Performing					
		Of which: exposures with forbearance measure	Of which: instruments with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit-impaired (Stage 2)	Of which: exposures with forbearance measures	Of which: unlikely to pay that are not past-due or 90 days	inflows to non-performing exposures				
1	Loans and advances subject to moratorium	0	0	0	0	0	0	0		
2	of which: Households	0	0	0	0	0	0	0		
3	of which: Collateralised by residential immovable property	0	0	0	0	0	0	0		
4	of which: Non-financial corporations	0	0	0	0	0	0	0		
5	of which: Small and Medium-sized Enterprises	0	0	0	0	0	0	0		
6	of which: Collateralised by commercial immovable property	0	0	0	0	0	0	0		

2. Rozčlenenie úverov a preddavkov, ktoré podliehajú legislatívnym a nelegislatívnym moratóriám podľa zostatkovej splatnosti moratórií.

2. Breakdown of loans and advances subject to legislative and non-legislative moratoria by residual maturity of moratoria.

Údaje v EUR		a	b	c	d	e	f	g	h	i
		Počet dlžníkov	Hrubá účtovná hodnota							
			Z toho: legislatívne moratóriá	Z toho: splatnosť sa skončila	Zostatková splatnosť moratórií					
					≤ 3 mesiace	> 3 mesiace ≤ 6 mesiacov	> 6 mesiacov ≤ 9 mesiacov	> 9 mesiacov ≤ 12 mesiacov	> 1 rok	
1	Úvery a preddavky, ku ktorým bolo ponúkané moratórium	-	-							
2	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám (poskytnuté)	111	51 692 360	51 692 360	51 692 360	0	0	0	0	0
3	z toho: domácnosti		674 205	674 205	674 205	0	0	0	0	0
4	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na bývanie		22 812	22 812	22 812	0	0	0	0	0
5	z toho: nefinančné korporácie		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
6	z toho: malé a stredné podniky		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
7	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na podnikanie		48 993 784	48 993 784	48 993 784	0	0	0	0	0

In EUR		a	b	c	d	e	f	g	h	i
		Number of obligors	Gross carrying amount							
			Of which: legislative moratoria	Of which: expired	Residual maturity of moratoria					
					≤ 3 months	> 3 months ≤ 6 months	> 6 months ≤ 9 months	> 9 months ≤ 12 months	> 1 year	
1	Loans and advances for which moratorium was offered	-	-							
2	Loans and advances subject to moratorium (granted)	111	51 692 360	51 692 360	51 692 360	0	0	0	0	0
3	of which: Households		674 205	674 205	674 205	0	0	0	0	0
4	of which: Collateralised by residential immovable property		22 812	22 812	22 812	0	0	0	0	0
5	of which: Non-financial corporations		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
6	of which: Small and Medium-sized Enterprises		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
7	of which: Collateralised by commercial immovable property		48 993 784	48 993 784	48 993 784	0	0	0	0	0

3. Informácie o novo vzniknutých úveroch a preddavkoch, ktoré sú poskytované v rámci novo uplatniteľných systémov verejných záruk zavedených v reakcii na krízu spôsobenú ochorením COVID-19.

3. Information on newly created loans and advances that are provided within the framework of the new valid public guarantee schemes introduced in response to the crisis caused by the disease COVID-19.

Údaje v EUR		a	b	c	d
		Hrubá účtovná hodnota		Maximálna hodnota záruky, ktorú možno zohľadniť	Hrubá účtovná hodnota
			z toho: s odloženou splatnosťou	Prijaté verejné záruky	Kladné peňažné toky do problémových expozícií
1	Úvery a preddavky, ku ktorým bolo ponúkané moratórium	84 184 740	379 255	72 408 046	724 541
2	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám (poskytnuté)	3 069 774			0
3	of which: Households	435 480			0
4	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na bývanie	81 079 544	379 255	69 726 449	724 541
5	z toho: nefinančné korporácie	74 608 510			724 541
6	z toho: malé a stredné podniky	24 262 270			0

In EUR		a	b	c	d
		Gross carrying amount		The maximum value of the guarantee that can be taken into account	Gross carrying amount
			of which: with deferred maturity	Public guarantees received	inflows to non-performing exposures
1	Loans and advances for which moratorium was offered	84 184 740	379 255	72 408 046	724 541
2	Loans and advances subject to moratorium (granted)	3 069 774			0
3	of which: Households	435 480			0
4	of which: Collateralised by residential immovable property	81 079 544	379 255	69 726 449	724 541
5	of which: Non-financial corporations	74 608 510			724 541
6	of which: Small and Medium-sized Enterprises	24 262 270			0

07



Individuálna účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení
prijatom Európskou úniou za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Separate Financial Statements

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)
as Adopted by the European Union For the Year Ended 31 December 2021

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, individuálny výkaz súhrmných ziskov a strát, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní a individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2021 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 auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej 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 individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej 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 poľohodu.	Zhrnutie našej reakcie na riziká.
<p>Opravná položka na straty z úverov poskytnutých klientom</p> <p><i>pozri poznámku 2.6.2, 2.6.5 a 7. individuálnej účtovnej závierky</i></p> <p>Posúdenie opravných položiek na straty z úverov poskytnutých klientom vyžaduje od vedenia banky významnú mieru úsudku, najmä pri identifikácii znehodnotených pohľadávok a v oblasti kvantifikácie zníženia hodnoty úverov. Miera neistoty a miera subjektívnosti úsudkov manažmentu bola z dôvodu pretrvávajúcej pandémie vírusu COVID-19 pre účely finančného výkazníctva v roku 2021 významne vyššia.</p> <p>Na posúdenie výšky opravných položiek na očakávané straty banka používa štatistické modely so vstupnými parametrami získanými z interných a externých zdrojov.</p>	<p>Zhrnutie našej reakcie na riziká.</p> <p>Posúdili sme primeranosť metodiky použitej bankou pre identifikovanie zníženia hodnoty úverov a výpočtu opravných položiek pre vybrané významné portfóliá. Posúdili sme správnosť kategorizácie a vykazovania úverových pohľadávok s odkladom splátok súvisiacich s vládnymi opatreniami na zmiernenie negatívnych následkov pandémie ochorenia COVID-19 na Slovensku.</p> <p>Vykonal sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi vyhodnotenia zníženia hodnoty úverov.</p>

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte“). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global“) a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemôže zaťažovať povinnosťami alebo zaviesť iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/sk/o-nas.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

REPORT ON THE AUDIT OF SEPARATE THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the separate financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (the "Bank"), which comprise the separate statement of financial position as at 31 December 2021, and the separate statement of comprehensive income, the separate statement of changes in equity and the separate statement of cash flows for the year then ended, and notes to the separate financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Act on Statutory Audit") related to ethical requirements, including the Code of Ethics for Auditors that are relevant to our audit of the separate 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 separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate 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.
Loan Loss Provision for Loans To Customers	
<p><i>See Notes 2.6.2, 2.6.6 and 7. to the separate financial statements</i></p> <p>The assessment of loan loss provisions for loans to clients requires Bank management to exercise a significant level of judgment, especially as regards identifying impaired receivables and quantifying loan impairment. The degree of uncertainty and the degree of subjectivity of management judgments as regards 2021 financial reporting was significantly higher due to the continued COVID-19 pandemic.</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>We assessed the adequacy of the methodology used by the Bank to identify loan impairment and calculate provisions for selected significant portfolios. We assessed the correctness of the classification and recognition of loan receivables with deferred payments related to government measures to mitigate the negative consequences of the COVID-19 pandemic in Slovakia.</p> <p>We tested the design and operating effectiveness of key controls Bank management has implemented over the loan impairment assessment processes.</p>

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/sk/en/about to learn more.

Slovenská záručná a rozvojová banka a.s.

SUPPLEMENT TO THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT to Section Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

We have audited the separate financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. (the "Bank") as at 31 December 2021 disclosed in Chapter 7 of the accompanying consolidated annual report of the Bank, on which we issued an independent auditor's report on 9 March 2022 that is included in Chapter 7 of the Bank's consolidated annual report. We have also audited the consolidated financial statements of Slovenská záručná a rozvojová banka a.s. and its subsidiaries (the "Group") as at 31 December 2021 disclosed in Chapter 6 of the accompanying consolidated annual report of the Bank, on which we issued an independent auditor's report on 16 March 2022 that is included in Chapter 6 of the Bank's consolidated annual report. We have prepared this supplement in accordance with Article 27 (6) of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter the "Statutory Audit Act").

Based on the performed procedures described in section "Report on Information Disclosed in the Annual Report" of the independent auditor's reports specified above, in our opinion:

- Information disclosed in the Bank's consolidated annual report prepared for 2021 is consistent with its separate and consolidated financial statements for the relevant year; and
- The consolidated annual report includes information pursuant to Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended.

Furthermore, based on our understanding of the Group and its position obtained during our audits of the separate financial statements and the consolidated financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the consolidated annual report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 30 March 2022



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

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

This is a translation of the original supplement to the auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying annual report translated into the English language.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/sk/en/about to learn more.

<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 loans and the relevant debtors and subjective judgments of the Bank.</p> <p>Impairment level III includes impaired receivables regarding which any of the following events have occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The debtor is in default with payments for more than 90 days; • The debtor is in bankruptcy; and • The debtor was assigned the "D" rating. <p>When determining the provision amount for this impairment stage, Bank management primarily considers the following factors:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) The Bank's estimated success rate of recovering debt; b) Amount and timing of expected future cash flows; c) Collateral value. <p>Where no repayment difficulties have been identified for a particular receivable, the Bank creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of loans. The expected loan loss is calculated using available historical data and anticipated future development determined using macroeconomic indicators.</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 for the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on Bank management judgment.</p> <p>The provisions for loan losses in impairment stage III amount to EUR 29.81 million and provisions for the remaining receivables amount to EUR 10.74 million of the total provisions of EUR 40.56 million recognised as at 31 December 2021.</p>	<p>For provisions for losses on loans in stage III, the testing included controls related to reassessment of expected recovery rates, approval of expert's collateral valuation and approval of the reassessment results by Bank management.</p> <p>For receivables for which the Bank identified no difficulties likely to prevent the full repayment of receivables, we focused on controls related to timely identification of potential difficulties with receivable repayment and the correct classification of receivables to corresponding impairment stages.</p> <p>On a sample of the Bank's loans we assessed the correctness of the classification of receivables to individual impairment stages, and the appropriateness of provisioning methods and their application.</p> <p>For individually assessed loans classified in impairment stages II and III, we formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. These procedures involved assessing the work performed by experts used by the Bank to value the collateral or to assess the estimates of future cash flows. On the same sample, we also verified correctness of discounted cash flows calculations applied in determining the recoverable amount of loans. Where we determined that a more appropriate assumption or input in provision measurement could be made, we recalculated the provision on that basis and compared the results in order to assess whether there is any indication of error or management bias.</p> <p>For loans for which the Bank creates provisions using a statistical model, we assessed the adequacy of Bank management estimates related to determining the probability of loan defaults and the estimated amount of subsequent losses and verified the correctness of the calculation of the provision. On a sample of loans we verified the correctness and appropriateness of input data used in the calculation models of the Bank. We assessed the adequacy of the analysis and adjustments resulting from the impact of the COVID-19 pandemic, made by the Bank's management, on the estimated amount of provisions.</p> <p>The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level aimed 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.
<p>Provisions for Issued Guarantees</p> <p><i>See Notes 2.6.11, 2.6.12 and 15. to the separate financial statements</i></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 levels are based on an assessment of the objective characteristics of issued guarantees and the relevant debtors and subjective judgments of the Bank.</p> <p>Impairment stage III includes impaired issued guarantees regarding which any of the following events have occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The client is in bankruptcy; • The client was assigned the "D" rating. 	<p>We assessed the adequacy of the methodology used by the Bank to identify losses for guarantees and calculate provisions for the selected significant exposures.</p> <p>We tested the design and operating effectiveness of key controls Bank management has established over the processes for identifying the probability of realisation of issued guarantees.</p>

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

<p>a) Predpokladaná pravdepodobnosť realizovania vydaných záruk v prospech klienta a predpokladanú výšku vyplatených sumy,</p> <p>b) výšku a načasovanie očakávaných budúcich peňažných tokov, a</p> <p>c) hodnotu zabezpečenia.</p> <p>V prípade, ak ešte nedošlo k identifikácii problémov klienta, na ktorého bola vydaná záruka, banka tvorí rezervu pomocou štatistického modelu pre homogénnu skupinu vydaných záruk. Na základe dostupných historických údajov a predpokladaného budúceho vývoja určeného na základe makroekonomických ukazovateľov sa vypočíta očakávaná strata pre dané vydané záruky.</p> <p>Použitý štatistický model je založený na odvodení pravdepodobnosti zlyhania vydaných záruk 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>Rezervy na vydané záruky v stupni znehodnotenia III predstavujú sumu vo výške 1.46 mil. EUR a rezervy na zvyšné vydané záruky predstavujú sumu vo výške 0.38 mil. EUR z celkovo vykázaných rezerv na vydané záruky vo výške 1.84 mil. EUR k 31. decembru 2021.</p>	<p>V prípade vydaných záruk, pri ktorých banka neidentifikovala problém, sme sa zamerali na kontrolné postupy v súvislosti s včasnou identifikáciou možného plnenia vydaných záruk a v oblasti správneho zaradovania vydaných záruk do príslušných stupňov znehodnotenia.</p> <p>V prípade vydaných záruk, u ktorých banka tvorí rezervu pomocou štatistického modelu sme posúdili primeranosť odhadov vedenia banky súvisiace s určením pravdepodobnosti realizovania vydaných záruk a odhadovanej výšky následnej straty a overili sme správnosť výpočtu rezervy.</p> <p>Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia, ktorá sa zamerala na identifikovanie anomálií v/vo:</p> <p>a) zaradení vydaných záruk do príslušných stupňov znehodnotenia, a</p> <p>b) výške rezervy vypočítanej bankou.</p>
--	---

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej 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 obidenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol banky.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.

<p>When determining the provision amount for this impairment stage, Bank management primarily considers the following factors:</p> <ol style="list-style-type: none"> Estimated probability of realisation of the guarantee issued in favour of a client and estimate of the amount paid; Amount and timing of expected future cash flows; Collateral value. <p>Where no difficulties have been identified as regards a client for which a guarantee was issued, the Bank creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of issued guarantees. For the respective issued guarantees, the expected loss is calculated using available historical data and anticipated future development determined using macroeconomic indicators.</p> <p>The statistical model used is based on the probability of realisation of an issued guarantee and the estimated amount of the subsequent loss. Input data for the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on Bank management judgment.</p> <p>The provisions for issued guarantees in impairment stage III amount to EUR 1.46 million and provisions for the remaining issued guarantees amount to EUR 0.38 million of the total provisions of EUR 1.84 million recognised as at 31 December 2021.</p>	<p>On a sample of issued guarantees we evaluated appropriateness of provisioning methodologies and their application. We formed an independent view on the levels of provisions required by examining available external and internal information. This work involved assessing the work performed by experts used by the Bank to value the collateral or to assess the estimates of future cash flows.</p> <p>For issued guarantees regarding which the Bank identified no difficulties, the testing focused on controls related to timely identification of potential realisation of an issued guarantee and the correct classification of issued guarantees to corresponding impairment stages.</p> <p>For issued guarantees for which the Bank creates provisions using a statistical model, we assessed the adequacy of Bank management estimates related to determining the probability of the realisation of the guarantees issued and the estimated amount of subsequent losses and verified the correctness of the calculation of the provision.</p> <p>The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level aimed to identify anomalies in:</p> <ol style="list-style-type: none"> Classification of issued guarantees to corresponding impairment stages, and The provision amount calculated by the Bank.
--	--

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

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

In preparing the separate 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 Separate Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate 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 separate financial statements.

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate 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.

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť banky nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či individuálna účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom individuálnej 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 individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2021 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením banky dňa 2. júna 2020. Celkové nepretržené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítora, predstavuje 10 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.

- 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 separate 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 separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate 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 separate 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 separate financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of separate 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 separate financial statements or our knowledge obtained in the audit of the separate financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for 2021 is consistent with the separate financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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

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

Appointment of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's General Meeting on 2 June 2020. 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 10 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.

This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.

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 v individuálnej účtovnej závierke sme banke a podnikom, v ktorých má banka rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 9. marca 2022



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

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

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 separate financial statements, we provided no other services to the Bank and its controlled undertakings.

Bratislava, 9 March 2022



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

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


This is a translation of the original auditor's report issued in the Slovak language to the accompanying financial statements translated into the English language.


Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021

		31.12.2021	31.12.2020
	Poznámky	tis. EUR	tis. EUR
Majetok			
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	3	69 766	77 804
Pohľadávky voči bankám	6	10 234	4 237
Dlhové cenné papiere	8	49 843	49 908
Úvery a pohľadávky voči klientom	7	365 373	387 343
Finančné aktíva v reálnej hodnote			
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	9	18 601	19 475
Investície v dcérskych spoločnostiach a pridružených podnikoch	10	2 170	1 970
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie	11	5 354	5 081
Ostatný majetok		225	241
Splatná daňová pohľadávka		1 028	13
Odložená daňová pohľadávka	21	3 543	3 318
Náklady a príjmy budúcich období		234	242
Majetok spolu		526 371	549 632
Závazky			
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote			
Závazky voči bankám	12	19 231	27 167
Závazky voči klientom	13	156 923	171 511
Ostatné záväzky	14	3 372	3 648
Rezervy na záväzky	15	2 736	3 059
Výnosy a výdavky budúcich období	16	885	944
Závazky spolu		183 147	206 329
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	180 000	180 000
Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát	18	153 526	153 478
Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov		2 579	3 274
Nerozdelený zisk		6 503	6 067
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		616	484
Vlastné imanie spolu		343 224	343 303
Vlastné imanie a záväzky spolu		526 371	549 632
Podsúvahové položky			
Vydané záruky	22	35 056	48 911
Prísľuby na poskytnutie úveru	22	24 039	40 305

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú výkazy na stranách 3 až 6, poznámky na stranách 7 až 61 a príloha č.1 bola schválená predstavenstvom banky dňa 9. marca 2022 a podpísaná v jej mene.


Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA
predseda predstavenstva


Ing. Silvia Hertingerová
zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky


Ing. Roland Štadler
podpredseda predstavenstva

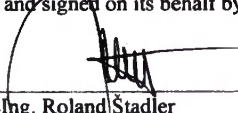
Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.


**Separate Statement of Financial Position
as at 31 December 2021**

	Notes	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Assets			
Financial assets at amortised cost			
Cash and cash equivalents	3	69 766	77 804
Due from banks	6	10 234	4 237
Debt securities	8	49 843	49 908
Loans and advances to customers	7	365 373	387 343
Financial assets at fair value			
Securities at fair value through other comprehensive income	9	18 601	19 475
Investments in subsidiaries and associates	10	2 170	1 970
Tangible and intangible assets, equipment	11	5 354	5 081
Other assets		225	241
Current tax asset		1 028	13
Deferred tax asset	21	3 543	3 318
Deferred expense and accrued income		234	242
Total assets		526 371	549 632
Liabilities			
Financial liabilities at amortised cost			
Due to banks	12	19 231	27 167
Due to customers	13	156 923	171 511
Other liabilities	14	3 372	3 648
Provisions for liabilities	15	2 736	3 059
Deferred income and accrued expenses	16	885	944
Total liabilities		183 147	206 329
Equity			
Share capital	17	180 000	180 000
Capital funds and funds from profit to cover losses	18	153 526	153 478
Securities revaluation reserve		2 579	3 274
Retained earnings		6 503	6 067
Profit/(loss) for the year		616	484
Total equity		343 224	343 303
Total equity and liabilities		526 371	549 632
Off-balance sheet items			
Guarantees issued	22	35 056	48 911
Loan commitments	22	24 039	40 305

The financial statements, which include the statements on pages 3 to 6, the notes on pages 7 to 61 and Annex No. 1 were approved by the Board of Directors of the Bank on 9 March 2022 and signed on its behalf by:


Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA
Chairman of the Board of Directors


Ing. Roland Štadler
Vice-chairman of the Board of Directors


Ing. Silvia Hertingerová
Responsible for Preparing the Financial Statements

**Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021**

	Poznámky	31.12.2021 tis. EUR	31.12.2020 tis. EUR
Úrokové výnosy	23	13 061	12 184
Úrokové náklady	24	<u>(316)</u>	<u>(307)</u>
Čisté úrokové výnosy		12 745	11 877
Príjaté poplatky a provízie	25	2 046	2 309
Platené poplatky a provízie		<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		2 032	2 295
Dividendy		450	1 000
Ostatné výnosy	26	<u>661</u>	<u>695</u>
Prevádzkové výnosy		15 888	15 867
Všeobecné prevádzkové náklady	27	<u>(9 740)</u>	<u>(11 106)</u>
Gépisy imotačnú a nehmotného majetka a vyhovenia	11	<u>(814)</u>	<u>(804)</u>
Prevádzkové náklady		<u>(10 554)</u>	<u>(11 910)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv		5 334	3 957
Opravné položky	28	<u>(4 701)</u>	<u>(3 494)</u>
Rezervy na bankové záruky a súdne spory	15	<u>323</u>	<u>881</u>
Zisk/(strata) pred zdanením		956	1 344
Daň z príjmov	29	<u>(340)</u>	<u>(860)</u>
Zisk/(strata) za účtovné obdobie		<u>616</u>	<u>484</u>
Ostatné súčasti komplexného výsledku			
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou:			
Zmena v reálnej hodnote		<u>(879)</u>	<u>(643)</u>
Odkročená daň		<u>184</u>	<u>135</u>
Zisk/(strata) z ostatných súčasti komplexného výsledku po zdanení		<u>(695)</u>	<u>(508)</u>
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		<u>(79)</u>	<u>(24)</u>

Poznámky na stranách 7 až 61 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.

Separate Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2021

	Notes	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Interest income	23	13 061	12 184
Interest expense	24	<u>(316)</u>	<u>(307)</u>
Net interest income		12 745	11 877
Fee and commission income	25	2 046	2 309
Fee and commission expense		<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Net fee and commission income		2 032	2 295
Dividends		450	1 000
Other income	26	<u>661</u>	<u>695</u>
Operating income		15 888	15 867
General administrative expenses	27	(9 740)	(11 106)
Depreciation and amortisation	11	<u>(814)</u>	<u>(804)</u>
Operating expenses		(10 554)	(11 910)
Operating profit before impairment provisions and provisions for liabilities		5 334	3 957
Impairment provisions	28	(4 701)	(3 494)
Provisions for bank guarantees and litigation	15	<u>323</u>	<u>881</u>
Profit/(loss) before tax		956	1 344
Income tax	29	<u>(340)</u>	<u>(860)</u>
Profit/(loss) for the year		<u>616</u>	<u>484</u>
Components of other comprehensive income			
Financial assets measured at fair value			
Change in fair value		(879)	(643)
Deferred tax		<u>184</u>	<u>135</u>
Profit/(loss) from components of other comprehensive income after tax		<u>(695)</u>	<u>(508)</u>
Total comprehensive income for the reporting period		<u>(79)</u>	<u>(24)</u>

The notes on pages 7 to 61 form an integral part of these financial statements.

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021
Individual Statement of Changes in Equity For the Year Ended 31 December 2021

	Základné imanie tis. EUR	Zákonný rezervný fond tis. EUR	Kapitálové fondy a fondy zo zisku na krytie strát tis. EUR	Oceňovacie rozdiely z precenenia cenných papierov tis. EUR	Nerozdelený zisk / neuhradená strata tis. EUR	Celkom tis. EUR
	Share Capital EUR'000	Legal Reserve Fund EUR'000	Capital Funds and Funds from Profit to Cover Losses EUR'000	Securities Revaluation Reserve EUR'000	Retained Earnings/ Accumulated Loss EUR'000	Total EUR'000
Vlastné imanie k 1. januáru 2020 / <i>Equity as at 1 Jan 2020</i>	130 000	8 496	144 949	3 782	6 130	296 926
Konsolidovaný zisk k 31.decembru 2020 / Consolidated profit as at 31 Dec 2020	-	-	-	-	484	484
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení / Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	(508)	-	(508)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31.decembru 2020 / <i>Comprehensive consolidated income as at 31 Dec 2020</i>	-	-	-	(508)	484	(24)
Zvýšenie základného imania / Increase in the share capital	50 000	-	-	-	-	50 000
Prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	-	63	-	-	(63)	-
Vlastné imanie k 31. decembru 2020 / <i>Equity as at 31 Dec 2020</i>	180 000	8 529	144 949	3 274	6 551	343 303
Vlastné imanie k 1. januáru 2021 / <i>Equity as at 1 Jan 2021</i>	180 000	8 529	144 949	3 274	6 551	343 303
Konsolidovaný zisk k 31.decembru 2021 / Consolidated profit as at 31 Dec 2021	-	-	-	-	4 169	4 169
Konsolidovaný zisk z ostatných súčastí komplexného výsledku po zdanení / Consolidated profit from components of other comprehensive income after tax	-	-	-	(695)	-	(695)
Komplexný konsolidovaný výsledok k 31.decembru 2021 / <i>Comprehensive consolidated income as at 31 Dec 2021</i>	-	-	-	(695)	616	(79)
Zvýšenie základného imania / Increase in the share capital						
Prídel do zákonného rezervného fondu / Allotment to the legal reserve fund	-	48	-	-	(48)	-
Dividendy a tantiémy / Dividends and royalties	-	-	-	-	(50)	(50)
Vlastné imanie k 31. decembru 2021 / <i>Equity as at 31 Dec 2021</i>	180 000	8 577	144 949	2 579	7 119	343 224

Poznámky na stranách 7až 61 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.

The notes on pages 7 to 61 form an integral part of these financial statements.

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021
Consolidated Statement of Comprehensive Income For the Year Ended 31 December 2021

	Poznámky	31.12.2021 tis. EUR	31.12.2020 tis. EUR
	Notes	31 Dec 2021 EUR '000	31 Dec 2020 EUR '000
Peňažné toky z prevádzkových činností / Cash flows from operating activities			
(Strata)/zisk pred zdanením / (Loss)/profit before tax		956	1 344
Úpravy o nepeňažné operácie / Adjustments for non-cash transactions			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / Depreciation and amortisation		814	804
Opravné položky / Impairment losses		5 021	3 784
Rezervy / Provisions for liabilities		(323)	(1 006)
(Zisk)/strata z predaja hmotného a nehmotného majetku a vybavenia / (Profit)/loss from the sale of tangible and intangible assets, equipment		-	6
Úrok účtovaný do výnosov / Interest income		(13 061)	(12 184)
Úrok účtovaný do nákladov / Interest expense		316	307
Strata pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch a platbou úrokov a daní / Loss before changes in operating assets and liabilities and payment of interest and taxes		(6 277)	(6 959)
Zmeny v prevádzkovom majetku a záväzkoch / Changes in operating assets and liabilities			
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči bankám / (Increase)/decrease of due from banks		(5 997)	24 390
(Zvýšenie)/zníženie pohľadávok voči klientom / (Increase)/decrease in loans and advances to customers		18 533	(25 450)
(Zvýšenie)/zníženie ostatného majetku / (Increase)/decrease in other assets		24	42
(Zníženie)/zvýšenie záväzkov voči klientom / (Decrease)/increase in due to customers		(14 588)	24 403
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov / (Decrease)/increase in other liabilities		(335)	(285)
Platby úrokov a daní / Payments of interest and taxes			
Prijaté úroky / Interest received		12 337	8 425
Zaplatené úroky / Interest paid		(321)	(314)
Vrátená (Zaplatená) daň z príjmov / Income tax paid		(1 396)	(2 253)
Čisté peňažné toky v prevádzkových činnostiach / Net cash flows used in operating activities		1 980	21 999
Peňažné toky v investičných činnostiach / Cash flows used in investment activities			
Predaj dlhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku / Sale of non-current tangible and intangible assets		1	11
Nákup dlhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku / Purchase of non-current tangible and intangible assets		(1 087)	(634)
(Zvýšenie)/zníženie podielov v dcérskych spoločnostiach / Increase/(decrease) in shares in subsidiaries		(1 000)	(1 468)
Čisté peňažné toky z investičných činností / Net cash flows from investment activities		(2 086)	(2 091)
Peňažné toky v finančných činnostiach / Cash flows from financing activities			
Zvýšenie základného imania / Increase in the share capital		-	50 000
Splatené úvery / Loans repaid		(7 932)	(10 514)
Čisté peňažné toky z finančných činností / Net cash flows from financing activities		(7 932)	39 486
Čisté zvýšenie/(zníženie) peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov / Net increase/(decrease) of cash and cash equivalents		(8 038)	59 394
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka / Cash and cash equivalents at the beginning of the year	3	77 804	18 410
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka / Cash and cash equivalents at the end of the year	3	69 766	77 804

Poznámky na stranách 7 až 61 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.
The notes on pages 7 to 61 form an integral part of these financial statements.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2021

Notes to the consolidated Financial Statements For the Year ended 31 December 2021

1. Všeobecné informácie

Založenie

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

IČO Banky: 00682420; DIČ Banky: 2020804478. Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom/akcionárom v iných účtovných jednotkách.

Hlavná činnosť

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

Geografická sieť a počet zamestnancov

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

Priemerný počet zamestnancov banky k 31. decembru 2021 bol 156 (k 31. decembru 2020: 153). Počet zamestnancov banky k 31. decembru 2021 bol 158 (k 31. decembru 2020: 156). Predstavenstvo banky malo k 31. decembru 2021 3 členov (k 31. decembru 2020: 4) a 4 vedúcich zamestnancov v priamej riadiacej pôsobnosti členov predstavenstva (k 31. decembru 2020: 5). Dozorná rada mala k 31. decembru 2021 7 členov (k 31. decembru 2020: 7).

Vlastnícka štruktúra a štatutárne orgány Banky

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

Členovia štatutárneho orgánu a dozornej rady banky k 31. decembru 2021:

Predstavenstvo

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - predseda predstavenstva

Ing. Roland Štadler - podpredseda predstavenstva

Mgr. Tomáš Takács - člen predstavenstva

1. General Information

Establishment

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., (hereinafter the “Bank”) with its registered office at Štefánikova 27, 814 99 Bratislava, Slovakia, was established by a President Decree on 27 October 1945, when it was registered in the Commercial Register. The corporate identification number (“IČO”) of the Bank is 00682420; the tax identification number (“DIČ”) of the Bank is 2020804478. The Bank is not an unlimited guarantee partner/shareholder in other reporting entities.

Principal Activity

The principal activities of the Bank include receipt of deposits, provision of loans, investing in securities in own account, trading in own account in money market financial instruments in euro and in foreign currencies, and in capital market instruments in euro and in foreign currencies, providing guarantees, and the rendering of payment and settlement services.

Geographical Network and Number of Employees

The Bank operates through a network of regional branches in Bratislava, Žilina, Banská Bystrica, Prešov, Košice, Nitra, Komárno, Trnava, Trenčín and Liptovský Mikuláš.

In 2021, the average number of the Bank’s employees was 156 (31 December 2020: 153). As at 31 December 2021, the number of the Bank’s employees was 158 (31 December 2020: 156). As at 31 December 2021, the Bank’s Board of Directors had 3 members (31 December 2020: 4) and 4 managers directly reporting to the members of the Board of Directors (31 December 2020: 5). As at 31 December 2021, the Supervisory Board had 7 members (31 December 2021: 7).

Ownership Structure and Statutory Bodies of the Bank

The sole shareholder of the Bank is the state, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.

Members of the Statutory Body and Supervisory Board of the Bank as at 31 December 2021:

Board of Directors

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA - Chairman of the Board of Directors

Ing. Roland Štadler - Vice-chairman of the Board of Directors

Mgr. Tomáš Takács - Member of the Board of Directors

Zmeny v predstavenstve banky počas roka 2021:

Ing. Peter Ševčovic

ukončenie funkcie predsedu predstavenstva
k 5. marcu 2021

Igor Barát

ukončenie funkcie podpredsedu predstavenstva
k 28. februáru 2021

Ing. Zoltán Gyurász

ukončenie funkcie člena predstavenstva
k 28. februáru 2021

Ing. Emil Pišta

ukončenie funkcie člena predstavenstva
k 24. februáru 2021

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

vznik funkcie predsedu predstavenstva
k 6. marca 2021

Ing. Roland Štadler

vznik funkcie podpredsedu predstavenstva
k 1. marcu 2021

Mgr. Tomáš Takács

vznik funkcie člena predstavenstva
k 25. februáru 2021

Dozorná rada

JUDr. Marián Janočko

predseda dozornej rady

Ing. Miroslav Paulen

podpredseda dozornej rady

Martin Jóna

člen dozornej rady

JUDr. Samuel Vlčan

člen dozornej rady

Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.

člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Ing. Jozef Straško

člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Ing. Martin Hrivík

člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Zmeny v dozornej rade banky počas roka 2021:

Ing. Dana Meager

ukončenie funkcie predsedu dozornej rady k 17. máju 2021

Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič

ukončenie funkcie člena dozornej rady k 17. máju 2021

JUDr. Marián Janočko

vznik funkcie predsedu dozornej rady k 18. máju 2021

JUDr. Samuel Vlčan

vznik funkcie člena dozornej rady k 18. máju 2021

Ing. Tomáš Galbavý

ukončenie funkcie člena dozornej rady
k 22. septembru 2021

Ing. Miroslav Paulen

vznik funkcie člena dozornej rady k 23. septembru 2021

Ing. Miroslav Paulen

vznik funkcie podpredsedu dozornej rady
k 29. novembru 2021

Changes to the Board of Directors in 2021:

Ing. Peter Ševčovic

end of office as Chairman of the Board of Directors as
at 5 March 2021

Igor Barát

end of office as Vice-chairman of the Board of Directors as
at 28 February 2021

Ing. Zoltán Gyurász

end of office as Member of the Board of Directors as
at 28 February 2021

Ing. Emil Pišta

end of office as Member of the Board of Directors as
at 24 February 2021

Mgr. Bc. Peter Dávid, MBA

start of office as Chairman of the Board of Directors as
at 6 March 2021

Ing. Roland Štadler

start of office as Vice-chairman of the Board of Directors as
at 1 March 2021

Mgr. Tomáš Takács

start of office as Member of the Board of Directors as
at 25 February 2021

Supervisory Board

JUDr. Marián Janočko

Chairman of the Supervisory Board

Ing. Miroslav Paulen

Vice-chairman of the Supervisory Board

Martin Jóna

Member of the Supervisory Board

JUDr. Samuel Vlčan

Member of the Supervisory Board

Prof. Ing. Ján Lisý, PhD.

Member of the Supervisory Board elected by
the Bank's employees

Ing. Jozef Straško

Member of the Supervisory Board elected by
the Bank's employees

Ing. Martin Hrivík

Member of the Supervisory Board elected by
the Bank's employees

Changes to the Supervisory Board in 2021:

Ing. Dana Meager

end of office as Chair of the Supervisory Board as
at 17 May 2021

Ing. Mgr. Rudolf Gregorovič

end of office as Member of the Supervisory Board as
at 17 May 2021

JUDr. Marián Janočko

start of office as Chairman of the Supervisory Board as
at 18 May 2021

JUDr. Samuel Vlčan

start of office as Member of the Supervisory Board as
at 18 May 2021

Ing. Tomáš Galbavý

end of office as Member of the Supervisory Board as
at 22 September 2021

Ing. Miroslav Paulen

start of office as Member of the Supervisory Board as
at 23 September 2021

Ing. Miroslav Paulen

start of office as Vice-chairman of the Supervisory Board as
at 29 November 2021

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

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Banky k 31. decembru 2021 je zostavená podľa § 17a ods. 1 zákona NR SR č 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii za ročné účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2020.

Schválenie predchádzajúcej ročnej účtovnej závierky

Účtovná závierka Banky za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020, bola schválená dňa 9. júna 2021 valným zhromaždením Banky.

Regulačné požiadavky

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

Údaje o konsolidujúcej sa spoločnosti

Banka je súčasťou konsolidovaného celku Ministerstva financií Slovenskej republiky (MFSR), konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu účtovných jednotiek tohto konsolidovaného celku zostavuje Ministerstvo financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava a je zároveň bezprostredne konsolidujúcou účtovnou jednotkou banky.

Dopad pandémie nového koronavírusu COVID-19 na ciele banky, klientov a prevádzku banky

Začiatkom roka 2020 zasiahla celý svet pandémia nového koronavírusu, ktorá výrazne ovplyvnila makroekonomické ukazovatele Slovenskej republiky. Pandémia pretrvávala na celom svete aj v roku 2021 a opatrenia realizované v podobe reštrikcií a lockdownov ovplyvnili ekonomickú výkonnosť Slovenska.

Ciele banky

Banka dlhodobo podporuje v súlade s hospodárskou politikou štátu podnikanie na Slovensku. Zameriava sa na podporu rozvoja predovšetkým malého a stredného podnikania, podporuje poľnohospodárske subjekty, ale aj financovanie miest a obcí a obnovu bytových domov. Banka pomáha pri úverovaní projektov klientov so zámerom zvyšovania produkcie, zvyšovania efektivity práce, inovácií a vytvárania nových pracovných miest. Šírenie nákazlivej ľudskej choroby COVID – 19 malo vplyv na zámery banky, nakoľko pandémia významne zasiahla podnikateľské aktivity jej klientov. Banka vychádza klientom v ústrety poskytovaním nových produktov a v odôvodnených prípadoch individuálnym posudzovaním požiadaviek. Procesy posudzovania žiadostí banka optimalizovala tak, aby bolo možné žiadosti spracovávať v skrátených lehotách.

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

Legal Reason for the Preparation of the Financial Statements

The Bank's separate financial statements as at 31 December 2021 have been prepared in accordance with Article 17(a) 1 of Act of the National Council of the Slovak Republic No. 431/2002 Coll. on Accounting (hereinafter the “Act on Accounting”) and in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union for the annual period ended 31 December 2020.

Approval of the Financial Statements for the Preceding Reporting Period

The Bank's financial statements for the year ended 31 December 2020 were approved by the Bank's General Meeting dated 9 June 2021.

Regulatory Requirements

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

Information about the Consolidating Entity

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

Impact of COVID-19 on the Bank's Goals, Clients and Operations

In early 2020, the global COVID-19 pandemic significantly affected the macroeconomic indicators of the Slovak Republic. The pandemic continued worldwide in 2021 and measures adopted in the form of restrictions and lockdowns affected the economic performance of Slovakia.

Goals of the Bank

The Bank provides long-term support to businesses in Slovakia in line with state economic policy. The Bank focuses primarily on supporting the development of small and medium-sized enterprises, agricultural entities, the funding of towns and municipalities and housing reconstruction. The Bank assists in lending for client projects to increase production, work efficiency and innovation and create new jobs. The spread of COVID-19 had an impact on the Bank's goals, as the pandemic significantly affected its clients' business activities. The Bank is responding to the needs of its clients by providing new products and, in justified cases, by assessing requirements on an individual basis. The Bank optimised its application assessment processes, so applications can be processed more rapidly.

Popis nových programov pripravených v roku 2020 a v roku 2021 kvôli Covid -19 nadväzne na schválenú legislatívu

Vznik pandémie významne ovplyvnil zameranie banky. Slovenská záručná a rozvojová banka a Ministerstvo financií Slovenskej republiky podpísali dňa 15. apríla 2020 „Zmluvu o podmienkach poskytovania finančnej pomoci pre malé podniky a stredné podniky“ (ďalej len „Zmluva“) s cieľom zabezpečiť realizáciu programu poskytovania finančnej pomoci ministerstva prostredníctvom banky na účely podpory udržania prevádzky a zamestnanosti v malých podnikoch a stredných podnikoch počas nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19 na súhrnnú výšku poskytnutých úverov, za ktoré bola prevzatá záruka, a/alebo ku ktorým sa poskytuje bonifikácia úroku, ktorá nepresiahne sumu 20 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 10,2 mil. EUR. Táto suma poskytovaných úverov, z dôvodu záujmu podnikateľských subjektov, bola spresnená Dodatkom č. 1 uzatvoreným 10. júla 2020 na sumu 40 mil. EUR, pri sume realizovaných záruk 20,4 mil. EUR. Tento úverový produkt bol Bankou poskytovaný v priebehu roka 2021 a bude poskytovaný až do 30. júna 2022 v nadväznosti na predĺženie Schémy pomoci De Minimis na podporu udržania prevádzky a zamestnanosti malých a stredných podnikateľov na účely preklenutia nepriaznivého obdobia spôsobeného pandemiou COVID-19.

Ďalším produktom na podporu podnikania v čase pandémie, ktoré banka zaradila do svojho úverového portfólia je Úver SIH určený malým alebo stredným podnikom, vrátane mikro-podnikov a veľkým podnikom, na podporu naplnenia základnej úrovne potrieb likvidity, s možnosťou získania finančnej pomoci od NDF I a NDF II, vo forme záruky za úver a odpustenia poplatku za záruku po splnení stanovených podmienok na jej odpustenie. Účelom úveru sú investičné a prevádzkové výdavky, vrátane daňových, colných a odvodových záväzkov, t.j. splatenie záväzkov voči Sociálnej poisťovni a/alebo zdravotným poisťovňami, Daňovému úradu, Colnej správe a neuhradené prevádzkové náklady, ktoré vznikli ešte pred podaním žiadosti o úver, ak ich splatnosť pripadá úplne alebo čiastočne na obdobie od vyhlásenia mimoriadnej situácie. Poskytovanie tohto úverového produktu bolo v podmienkach SZRB ukončené k 31. decembru 2021.

Interný odklad splátok istiny uplatňovala banka v postupoch a procesoch spracovania žiadostí na odklad alebo zníženie splátok úverov z dôvodu šírenia vírusu COVID-19 s účinnosťou od 19. marca 2020. Zmeny odkladu splátok istiny úveru poskytla banka bez poplatku. Lehota na odklad splátok bola stanovená na min. 1 a max. 6 mesiacov s rovnomerným rozložením splátok, alebo s presunom prolongovaných splátok istiny úveru na poslednú splátku úveru.

Aj pre prolongáciu kontokorentných úverov v tzv. pandemic kom období uplatňovala banka predstavenstvom banky schválené postupy a kompetencie odo dňa 17. marca 2020 do 31. októbra 2021. Prolongácia KTK úverov je spoplatnená v zmysle Sadzobníka poplatkov SZRB, a. s. Pri prolongácii KTK musia byť zachované pôvodné podmienky KTK z hľadiska výšky poskytnutého KTK a jeho zabezpečenia, pri zabezpečení akceptovateľnej miery rizika pre banku.

Description of New Programmes Prepared in 2020 and 2021 Due to COVID-19 in Line with Adopted Legislation

The pandemic significantly affected the Bank's focus. On 15 April 2020, an Agreement on Conditions for the Provision of Financial Assistance for Small and Medium-sized Enterprises (hereinafter the "Agreement") was concluded between Slovenská záručná a rozvojová banka and the Ministry of Finance of the Slovak Republic to ensure the implementation of the Ministry's financial assistance programme via the Bank to maintain operations and employment in small and medium-sized enterprises during the difficult period caused by the COVID-19 pandemic in the total amount of provided loans, for which a guarantee was assumed and/or which were interest subsidised, of up to EUR 20 million and of EUR 10.2 million as regards realised guarantees. This amount of provided loans, due to the interest of business entities, was increased by Amendment No. 1 concluded on 10 July 2020 to EUR 40 million and to EUR 20.4 million as regards realised guarantees. This loan product was provided by the Bank during 2021 and will be provided until 30 June 2022 in connection with the prolongation of the De Minimis Aid Scheme to maintain operations and employment at small and medium-sized enterprises in order to bridge the difficult period caused by the COVID-19 pandemic.

Another product to support businesses during the pandemic that the Bank included in its loan portfolio is the SIH Loan for small and medium-sized enterprises, including micro-enterprises and large enterprises, to support the meeting of basic liquidity requirements with the possibility of obtaining financial assistance from NDF I and NDF II in the form of a loan guarantee and a waiver of the guarantee fee after meeting the defined conditions for the waiver. The loan is intended for capital and operational expenditure, including tax, customs and contribution liabilities, ie repayment of liabilities to the Social Insurance Agency and/or healthcare insurance companies, Tax Authority, Customs Administration, and outstanding operating expenses arising before the filing of a loan application if they are due, fully or partially, in the period since the announcement of the extraordinary situation. The provision of this loan product was terminated by SZRB as at 31 December 2021.

The Bank applied an internal deferral of principal payments to its policies and processes for processing applications for a deferral or decrease of loan payments due to the spread of COVID-19 with effect from 19 March 2020. The Bank provided changes to deferrals of loan principal payments free of charge. The period for the deferral of payments was set at from 1 to 6 months with an equal distribution of payments, or with a transfer of the extended loan principal payments to the last loan payment.

Also for the extension of overdraft loans during the pandemic period, the Bank applied procedures and competencies approved by the Bank's Board of Directors from 17 March 2020 to 31 October 2021. The extension of overdraft loans is charged in line with the Fee Tariffs of SZRB, a.s. Upon the extension of an overdraft, the original terms and conditions of the overdraft in terms of the amount and security of the overdraft provided must remain unchanged and the risk level to the Bank must be acceptable.

Dňa 9.apríla 2020 nadobudol účinnosť zákon č. 67/2020 Z. z. o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19 v znení neskorších predpisov (Lex Corona), v zmysle ktorého banka poskytovala zákonný odklad splácania:

- odloženie splátok istiny úveru (aj splanej istiny úveru jednorazovo)
- odloženie splátok istiny úverov a úrokov z úveru.

Zákonný odklad splácania banka poskytuje bez poplatku. Odklad splácania nemá vplyv na kreditnú kvalitu dlžníka. Mechanizmus odkladu splácania banka priebežne upravuje v nadväznosti na novely zákona č. 67/2020 Z.z., Usmernenie o legislatívnych a nelegislatívnych moratóriách na splácanie úverov uplatňovaných v súvislosti s krízou spôsobenou ochorením COVID-19 (ďalej „EBA/GL/2020/02), Odporúčanie NBS zo dňa 18. decembra 2020 a Metodické usmernenie útvarov dohľadu NBS, z 2. februára 2021 č. 2/2021 k moratóriu na splátky úverov v dôsledku pandémie ochorenia COVID-19.

Banka v zmysle platnej legislatívy za určených podmienok nezhoršuje bonitu klientov, ktorí využili odklad splátok úveru (istiny / istiny a úrokov) v zmysle zákona č. 67/2020 Z. z. V zmysle dokumentu EBA/GL/2020/02 platného do 31.marca 2021, odklad splátok úverov realizovaný podľa príslušných ustanovení Lex Corona nemal vplyv na príznak zlyhania a nezhoršoval kreditnú kvalitu dlžníka.

V období od 1.apríla 2021 až do odvolania mimoriadnej situácie v súvislosti s pandemiou t.j. do ukončenia obdobia pandémie sú naďalej v platnosti príslušné ustanovenia zákona Lex Corona a Odporúčanie NBS s tým, že odklad splátok úverov realizovaný podľa príslušných ustanovení Lex Corona v období po 31. marci 2021 bude mať vplyv na príznak zlyhania a na kreditnú kvalitu dlžníka.

Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVIDu 19 (koronavírus) na obchodné aktivity banka vyhodnotila, že vzhľadom na dostatočné financovanie formou vlastného kapitálu neexistuje negatívny vplyv na likviditu banky. V prípade potreby, štát, ako akcionár banky, je pripravený banke potrebnú likviditu doplniť.

Opatrenia prijaté Národnou bankou Slovenska

Pre účely monitorovania dôsledkov pandémie na slovenský finančný sektor predkladá banka odboru dohľadu nad bankovníctvom NBS na štvrtročnej báze formou hlásení informácie o expozíciách, ktoré v súvislosti s pandemiou COVID-19:

- majú alebo pred referenčným dátumom vykazovania mali dohodnuté moratórium na splátky istiny, resp. istiny aj úrokov v zmysle zákona č. 75/2020 Z. z., ktorým sa mení a dopĺňa zákon č. 67/2020 Z. z. (Lex Corona),
- podliehajú systémom verejných záruk zavedených v reakcii na krízu (v podmienkach banky prevádzkovej úvery „PODNIKATEĽ 2020“ a úvery „SIH Antikorona záruka 2A“ a „SIH Antikorona záruka 2B“).

Act No. 67/2020 Coll. on Certain Emergency Measures in the Financial Area in Connection with the Spread of the Dangerous Contagious Human Disease COVID-19, as amended, (Lex Corona), under which the Bank granted the compulsory deferral of payments, entered into force on 9 April 2020:

- Deferral of loan principal payments (also loan principal paid as a lump-sum);
- Deferral of loan principal payments and loan interest payments.

The Bank provides the compulsory deferral of payments free of charge. The deferral of payments does not affect the credit rating of a debtor. The Bank continuously adjusts the deferral mechanism in line with amendments to Act No. 67/2020 Coll., Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis (“EBA/GL/2020/02”), the NBS’s recommendation dated 18 December 2020 and Methodological Guideline of the NBS’s Oversight Units of 2 February 2021 No. 2/2021 on a moratorium on loan repayments as a result of the COVID-19 pandemic.

In accordance with the applicable legislation and under specified conditions, the Bank does not lower the credit rating of clients who deferred loan repayments (payments of principal/ payments of principal and interest) in line with Act No. 67/2020 Coll. In accordance with EBA/GL/2020/02 valid until 31 March 2021, the deferral of loan repayments made under the relevant provisions of Lex Corona did not affect the default indicator and did not deteriorate the credit rating of a debtor.

In the period from 1 April 2021 until the extraordinary situation related to the pandemic is lifted, ie until the end of the pandemic period, the relevant provisions of the Lex Corona Act and the NBS Recommendation remain valid, whereas the deferral of loan repayments made under the relevant provisions of Lex Corona in the period after 31 March 2021 will affect the default indicator and credit rating of a debtor.

After assessing all potential impacts of COVID-19 on business activities, the Bank concluded that given the sufficient equity funding, there is no negative impact on its liquidity. If necessary, the state, as the sole shareholder of the Bank, is ready to make necessary additions to liquidity.

Measures Adopted by the National Bank of Slovakia

For the purposes of monitoring the pandemic’s impacts on the Slovak financial sector, the Bank submits to the Banking Sector Supervision Department of the NBS quarterly reports on exposures that, in relation to the COVID-19 pandemic:

- Have or had (prior to the reference reporting date) an agreed moratorium on principal payments and/or principal and interest payments in line with Act No. 75/2020 Coll., amending and supplementing Act No. 67/2020 Coll. (Lex Corona);
- Are subject to public guarantee schemes implemented in response to the crisis (for the Bank the following operational loans “PODNIKATEĽ 2020 (BUSINESSMAN 2020)” and loans “SIH Antikorona záruka 2A (SIH Anti-corona Guarantee 2A)” and “SIH Antikorona záruka 2B (SIH Anti-corona Guarantee 2B)”);

Okrem uvedeného SZRB zasiela mesačne odboru štatistiky NBS údaje o počte a stave úverov s odloženými splátkami podľa zákona Lex Corona za vybrané ekonomické sektory, ako aj súmárne za banku. K 31. decembru 2021 Banka vykázala hlásenie s nulovými hodnotami (k 31. decembru 2020: 43 630 tis. Eur).

Národná banka Slovenska odpustila poplatky dohliadaným subjektom finančného trhu na druhý polrok 2020 vydaním Rozhodnutia Národnej banky Slovenska č. 18/2020 z 13. októbra 2020, ktorým sa mení rozhodnutie Národnej banky Slovenska č. 11/2020 z 26. mája 2020 o odpustení ročných príspevkov dohliadaných subjektov finančného trhu na druhý polrok 2020. Podľa rozhodnutia NBS č. 16/2020 z 25. augusta 2020 o určení ročných príspevkov o osobitnom príspevku dohliadaných subjektov finančného trhu na rok 2021 bola SZRB povinná uhradiť 50 % pomernej časti ročného príspevku. Banka uhradila v dvoch rovnomerných splátkach v treťom a štvrtom štvrtroku roka 2021.

Zamestnanci banky a klienti

Komunikácia zamestnancov obchodného úseku banky s klientmi prebiehala a prebieha telefonicky, využitím elektronických ciest, ako aj pošty, vzhodením dokumentácie do poštovej schránky obchodného miesta a v prípade podpisovania zmluvnej dokumentácie vždy vo vopred dohodnutý deň pri dodržaní všetkých bezpečnostných opatrení R – O – R, pričom dokumentáciu klient bol povinný podpisovať vlastným perom. Banka má vydané a predstavenstvom banky schválené metodické usmernenie, v ktorom je podrobne rozpísaný režim práce v zmysle platného pandemického plánu a definované sú podmienky práce z domu v jednotlivých fázach pandemického plánu. V priestoroch banky sa striktne uplatňujú hygienické pravidlá.

2. Účtovné zásady a účtovné metódy

(2.1) Základ pre vypracovanie individuálnej účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka („účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení platnom v Európskej únii. Je zostavená na základe princípu ocenenia v historických cenách. Výnimku tvoria cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (ďalej len „CP FVOCI“), ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou.

Účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu, že Banka bude schopná pokračovať v dohľadnej budúcnosti v nepretržitej činnosti.

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

In addition to the above, SZRB reports data on the number and status of loans with deferred payments in line with Act Lex Corona by selected economic sectors and collectively for the Bank on a monthly basis to the Statistics Department of the NBS. The Bank prepared a report with zero balances as at 31 December 2021 (31 December 2020: EUR 43 630 thousand).

The National Bank of Slovakia waived fees for the second half of 2020 to financial market entities subject to oversight by issuing Decision No. 18/2020 of the National Bank of Slovakia of 13 October 2020 amending Decision No. 11/2020 of the National Bank of Slovakia of 26 May 2020 on Waiving Annual Contributions of Financial Market Entities Subject to Oversight for the Second Half of 2020. Under NBS Decision No. 16/2020 of 25 August 2020 on Determining Annual Contributions of the Special Contribution by Financial Market Entities Subject to Oversight for 2021, SZRB was obliged to pay 50% of a pro-rata portion of the annual contribution. The Bank paid the annual contribution in two equal payments in 3Q and 4Q 2021.

Employees and Clients of the Bank

Communication of employees of the Bank's Sales Department with clients is undertaken by phone, via electronic channels and by post, by dropping documentation in the mailbox of points of business, and when contract documentation is signed on a prearranged date while following all safety measures (hands – distancing – face mask) and the client signs with their own pen.

The Bank has issued a methodological guidance approved by the Board of Directors, which details the work regime in line with the valid pandemic plan and defines the conditions for home office in each stage of the pandemic plan. Hygiene rules are strictly followed on the Bank's premises.

2. Accounting Policies and Accounting Methods

(2.1) Basis of the Preparation of Separate Financial Statements

The separate financial statements (the “financial statements“) were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. The exception are securities at fair value through other comprehensive income (hereinafter “Securities at FVOCI“), which are measured at fair value.

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

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

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

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10; spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v pozn. 2.5.7.

Ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky Banka nezostavovala konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS za Banku a jej dcérske spoločnosti („skupina“) tak, ako to požaduje IAS 27.17. Banka využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom Komisiou pre vnútorný trh a služby Európskej komisie pre rokovanie Výboru regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi predpismi IAS a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak spoločnosť využije možnosť, alebo je povinná pripraviť individuálnu účtovnú závierku v súlade s IFRS, ako boli prijaté EÚ, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej účtovnej závierky.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch skupiny ako celku, mali by túto individuálnu účtovnú závierku posudzovať v súvislosti s údajmi uvedenými v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny pripravenej k 31. decembru 2021 a za rok vtedy sa končiaci, hneď ako bude táto konsolidovaná účtovná závierka k dispozícii.

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

(2.2) Dôležité účtovné posúdenia a odhady

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

The financial statements are intended for general use and information; they are not intended for the purposes of any specific user or consideration of any specific transactions. Accordingly, users should not rely exclusively on these financial statements when making decisions.

Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10; spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v pozn. 2.5.7.

As at the preparation date of the separate financial statements, the Bank did not prepare consolidated financial statements in accordance with IFRS for the Bank and its subsidiaries (the “Group”) as required under IAS 27.17. The Bank has applied an interpretation described in a document issued by the Directorate-General for Internal Market and Services of the European Commission for the Meeting of the Accounting Regulatory Committee (agenda paper ARC/08/2007) on the Relationship between the IAS Regulations and the 4th and 7th Company Law Directives. The European Commission is of the opinion that if a company opts to, or is required to, prepare its separate financial statements in accordance with IFRS as adopted by the EU, such financial statements can be prepared and issued regardless of whether the consolidated financial statements were prepared and issued.

In the consolidated financial statements subsidiaries being companies in which the Group holds directly or indirectly more than one half of the voting rights and/or has the right to otherwise exercise control over the activities of its subsidiaries, will be fully consolidated.

To obtain complete information about the financial position, financial performance and cash flows of the Group as a whole, the users should read these separate financial statements in connection with the disclosures stated in the Group’s consolidated financial statements prepared as at 31 December 2021 and for the year then ended as soon as such consolidated financial statements are available.

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

(2.2) Significant Accounting Judgements and Estimates

In the process of applying accounting policies, the Bank’s management applies its judgment and makes estimates in order to determine the amounts recognised in the financial statements. The most significant areas of judgments and estimates are as follows:

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

Vývoj celosvetovej pandémie koronavírusu COVID-19 a jej vplyv na ekonomické ukazovatele, vplýva aj na hodnotu majetku a záväzkov Banky. Uvedené skutočnosti majú vplyv najmä na zhoršenie kreditného rizika a následnú zvýšenú tvorbu opravných položiek a rezerv pre úverové a záručné portfólio banky. Banka pozorne sleduje možné dopady obmedzení súvisiacich s epidemiologickou situáciou na kreditné riziko. Nepredvídateľnosť pandémie v tejto chvíli neumožňuje predikovanie ďalšieho vývoja a teda ani dopad na kreditné riziko a s tým súvisiacu tvorbu opravných položiek a rezerv. Celková výška opravných položiek a rezerv, ktorá bude prehodnotená počas nasledujúceho finančného roka, môže byť určená na základe odlišných predpokladov a ich účtovná hodnota môže byť významne upravená. V tejto chvíli vedenie nedokáže spoľahlivo odhadnúť dôsledky, pretože udalosti sa vyvíjajú zo dňa na deň. V súlade s IFRS 9 Banka používa na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív model očakávanej straty. Banka rozlišuje tri stupne zníženia hodnoty finančných aktív, ktoré sú podrobnejšie popísané v bode 2.5.

Znehodnotený majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený na základe účtovných postupov popísaných v bode 2.5.6. Opravné položky sa stanovujú prevažne individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Banka očakáva. Pri odhadovaní peňažných tokov z úverov a pohľadávok, vedenie uskutočňuje úsudky o finančnej situácii zmluvnej protistrany a o hodnote zabezpečenia. Odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený členmi vedenia zodpovednými za riadenie úverového rizika. Presnosť opravných položiek závisí najmä od kvality odhadu budúcich peňažných tokov na individuálnej úrovni.

Rezervy na záruky a súdne spory

Banka, aj v spolupráci so svojimi právnikmi, vykonáva pravidelné analýzy a odhady, aby vedela čo najpresnejšie určiť pravdepodobnosť, načasovanie a sumy týkajúce sa pravdepodobného úbytku zdrojov na prípady, na ktoré boli tvorené rezervy popísané v bode (15) – Rezervy na záväzky. V prípade, že odhadnutá suma rezerv ako odhad odlivu zdrojov sa bude líšiť od skutočnosti, rozdiel sa premietne do výsledku hospodárenia účtovného obdobia, v ktorom bude odhad spresnený.

Úvery od medzinárodných finančných organizácií a od centrálnej banky.

Banka v minulosti získala úvery od medzinárodných finančných organizácií pri úrokových mierach, ktoré mohli byť výhodnejšie ako úrokové sadzby, za ktoré sa v tom čase Banka mohla financovať na slovenskom finančnom trhu. Vďaka týmto zdrojom financovania Banka mohla za výhodných podmienok poskytnúť úvery malým a stredným podnikateľom a na iné účely uvedené v bode 12 poznámok. Vedenie banky zvážilo, či by sa v čase čerpania týchto úverov malo účtovať o prípadnom rozdieli medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru.

Impairment Losses on Loans and Conditions of the Economic Environment in which the Bank Operates

The development of the COVID-19 global pandemic and its impact on economic indicators also affects the value of the assets and liabilities of the Bank. The above matters have primarily led to a deterioration of credit risk and an increased creation of impairment provisions and reserves for the Bank's loan and guarantee portfolio. The Bank closely monitors potential impacts on credit risk of the restrictions related to the epidemiological situation. The unpredictability of the pandemic makes it currently very difficult to predict future developments, and thus the impact on credit risk and the related creation of impairment provisions and reserves. The total amount of impairment provisions and reserves, which will be reviewed next financial year, may be determined using different assumptions and their carrying amount may be significantly adjusted. Management is currently unable to reliably estimate the impacts, as the situation is changing dynamically from day to day. In accordance with IFRS 9, the Bank applies an expected credit loss model to calculate the impairment of financial assets. The Bank distinguishes three stages of financial assets impairment, which are described in detail in Note 2.5.

Impaired assets recognised at amortised cost are measured in accordance with the accounting procedures described in Note 2.5.6. Impairment provisions are assessed primarily on an individual basis, based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the Bank. In estimating cash flows from loans and advances, the management makes judgments about the financial situation of a counterparty and the collateral value. The estimated recoverable cash flows are approved by the members of management responsible for credit risk management. The accuracy of the impairment provisions depends mainly on the quality of the estimated future cash flows at an individual asset level.

Provisions for Guarantees and Litigation

The Bank, in cooperation with its lawyers, performs regular analyses and makes estimates in order to determine as accurately as possible the probability, timing and amounts related to the likely outflow of funds in cases where provisions for liabilities are created and described in Note 15 - Provisions for Liabilities. If the estimated amount of provisions for liabilities as fund outflows differ from the actual outcome, the difference will be recognised through profit or loss in the period in which the estimate is specified.

Loans from International Financial Institutions and the Central Bank

In the past, the Bank received loans from international financial institutions at interest rates that could have been more favourable than rates at which the Bank could be financed from the Slovak financial market at that time. Such funding enabled the Bank to provide loans at favourable conditions to small and medium sized enterprises, and use the funding for other purposes as described in Note 12. The Bank management assessed whether at the dates when these loans were drawn, the Bank should have recorded possible differences between the amount drawn and the fair value of the borrowings.

Banka rozdiel neidentifikovala, keďže tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery považuje za poskytnuté za trhovou úrokovú mieru a za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými zmluvnými stranami. Tento záver Banka urobila aj s ohľadom na to, že tieto zdroje financovania a súvisiace poskytnuté úvery predstavujú samostatný segment finančného trhu.

O rozdiel medzi čerpanými prostriedkami a reálnou hodnotou úveru od NBS na financovanie bytovej výstavby Banka neúčtovala na základe prechodných ustanovení uvedených v paragrafe 43 štandardu IAS 20, ktoré od tohto spôsobu účtovania oslobodzujú úvery od štátu a štátnych organizácií poskytnuté pred 1. januárom 2009. Úver od NBS bol poskytnutý na 33 rokov pri úrokovej sadzbe 0,5 % p.a. viď bod 12 poznámok.

(2.3) Dopad reformy referenčných úrokových sadzieb (IBOR)

Banka vykonala analýzu variabilných úrokových sadzieb a dospela k záveru, že dopad reformy referenčných úrokových sadzieb nie je žiadny. Ako variabilnú úrokovú sadzbu v aktívnych a pasívnych obchodoch používa banka referenčnú úrokovú sadzbu EURIBOR. EURIBOR spĺňa podmienky stanovené príslušnou EU reguláciou týkajúcou sa referenčných úrokových sadzieb. Banka v rámci svojich aktív a pasív neeviduje finančné nástroje naviazané na úrokové sadzby IBOR.

Banka vo svojom účtovníctve neeviduje zabezpečovacie nástroje naviazané na iné referenčné úrokové sadzby ako EURIBOR, rovnako ani finančné aktíva, záväzky a lízingové zmluvy. Banka z dôvodu nevýznamnosti nevykazuje záväzky z lízingu v zmysle štandardu IFRS 16 (bod 14 poznámok).

Na základe vyššie uvedeného Banka konštatuje, že nie je vystavená rizikám vyplývajúcim z reformy referenčných úrokových sadzieb a preto nemusela riadiť prechod zo sadzieb IBOR na alternatívne referenčné sadzby.

The Bank did not identify any such difference, as the sources of funding and the related lending are considered as to be provided at the market interest rate and on an arm's length basis. The Bank arrived at this conclusion also taking into account the fact that these sources of financing and related lending are a separate segment of the financial market.

The Bank did not recognise a difference between the amount drawn and the fair value of the Housing Development Financing loan from the NBS based on the transitional provisions set out in paragraph 43 of IAS 20, according to which these types of loans provided by the state or state organisations prior to 1 January 2009 are exempt from this accounting treatment. The loan was provided by the NBS for 33 years at an interest rate of 0.5% p.a. See Note 12.

(2.3) Impact of Interest Rate Benchmark Reform (IBOR)

The Bank performed an analysis of variable interest rates and concluded that the Interest Rate Benchmark Reform has no impact. The Bank applies the EURIBOR interest rate benchmark as a variable interest rate for lending transactions and liabilities transactions. EURIBOR meets the conditions stipulated by the relevant EU regulation in respect of interest rate benchmarks. The Bank does not record financial instruments tied to IBOR rates as part of its assets and liabilities.

In its accounting books, the Bank does not record hedging instruments tied to other interest rate benchmarks than EURIBOR and the same applies to financial assets, liabilities and lease contracts. Due to their immateriality, the Bank does not recognise lease liabilities in accordance with IFRS 16 (Note 14).

Based on the above, the Bank states that it is not exposed to risks arising from the Interest Rate Benchmark Reform, and therefore, it was not required to manage the transition from IBOR rates to alternative benchmark rates.

(2.4) Oceňovanie CP FVOCI

Banka zverejňuje reálne hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok použitím nasledovnej hierarchie metód, ktoré zohľadňujú významnosť vstupov pri stanovení ocenenia:

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

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

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

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

(2.4) Measurement of Securities at FVOCI

The Bank discloses fair values of securities measured at fair value through other comprehensive income using the following hierarchy of methodologies that reflect the significance of the inputs used for the measurement:

- **Level 1:** Quoted market price (unadjusted) in active markets for identical instruments.
- **Level 2:** Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar instruments; quoted prices for similar instruments in markets that are considered less active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observable from market data.
- **Level 3:** Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all instruments where valuation techniques include inputs not based on observable data, and the unobservable inputs could have a significant impact on the measurement of an instrument. This category includes instruments measured based on the market price for similar instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the instruments.

The fair values of financial assets and financial liabilities that are traded in active markets are based on quoted market prices or dealer quoted prices. For all other financial instruments, the Bank determines fair values using valuation techniques.

Valuation techniques include discounted cash flow models. The Bank has controls over fair value measurements. Specific controls include the verification of observable pricing inputs and the review of pricing models, the review and approval of the process for new models, and changes in models, calibration and back-testing of models.

As at 31 December 2021, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Poznámky	Úroveň 1 tis. eur	Úroveň 2 tis. eur	Úroveň 3 tis. eur	Spolu tis. eur
	Notes	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
CP FVOCI: / Securities at FVOCI:					
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	9	18 601	-	-	18 601
		18 601	-	-	18 601

Vykázané hodnoty finančných nástrojov v reálnej hodnote, analyzované podľa metodológie oceňovania boli k 31. decembru 2020 nasledovné:

As at 31 December 2020, financial instruments recognised at fair value were analysed based on the valuation methodology as follows:

	Poznámky	Úroveň 1 tis. eur	Úroveň 2 tis. eur	Úroveň 3 tis. eur	Spolu tis. eur
	Notes	Level 1 EUR'000	Level 2 EUR'000	Level 3 EUR'000	Total EUR'000
<i>CP FVOCI: / Securities at FVOCI:</i>					
Vláda Slovenskej republiky / Government of the Slovak Republic	9	19 475	-	-	19 475
		19 475	-	-	19 475

Banka nemala nijaké CP FVOCI v úrovni 3 k 31. decembru 2021 ani (k 31. decembru 2020).

The Bank records no securities at FVOCI classified to Level 3 for the year ended 31 December 2021 and 31 December 2020.

(2.5) Uplatňovania nových alebo novelizovaných štandardov a interpretácií

Banka prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii, (ďalej "EÚ"), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2020. Nasledujúce nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza, prijaté EÚ dňa 13. januára 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19 po 30. júni 2021 – prijaté EÚ dňa 30. augusta 2021 (s účinnosťou od 1. apríla 2021 pre účtovné obdobia začínajúce sa najneskôr 1. januára 2021 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 16. decembra 2020 (dátum skončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 bol predĺžený z 1. januára 2021 na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nemalo za následok žiadne významné zmeny v účtovnej závierke Banky.

(2.5) Application of New and Revised Standards and Interpretations

The Bank has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that have been endorsed for use in the EU and that are relevant to its operations and are effective for reporting periods beginning on 1 January 2020. The following new standards, amendments to the existing standards, and new interpretation issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU are effective for the current reporting period:

- **Amendments to IFRS 9 “Financial Instruments”, IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”, IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”, IFRS 4 “Insurance Contracts” and IFRS 16 “Leases”** – Interest Rate Benchmark Reform – Phase 2 adopted by the EU on 13 January 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021),
- **Amendments to IFRS 16 “Leases”** – Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 adopted by the EU on 30 August 2021 (effective from 1 April 2021 for annual periods starting, at the latest, on or after 1 January 2021),
- **Amendments to IFRS 4 “Insurance Contracts”** – Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 adopted by the EU on 16 December 2020 (the expiry date for the temporary exemption from IFRS 9 was extended from 1 January 2021 to annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The adoption of these new standards, amendments to existing standards, and interpretation has not led to any material changes in the Bank's financial statements.

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli nasledujúce nové štandardy vydané radou IASB a schválené EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Konceptčný rámec s dodatkami k IFRS 3 – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“** vrátane dodatkov k IFRS 17 – prijaté EÚ dňa 19. novembra 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie – prijaté EÚ dňa 28. júna 2021 (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr. Dodatky k IFRS 16 sa týkajú len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza.).

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 31. decembru 2021:

- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Zverejňovanie účtovných politík (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia účtovných odhadov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“** – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

At the date of authorisation of these financial statements, the following new standards issued by the IASB and endorsed by the EU are not yet effective:

- **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment”** – Proceeds before Intended Use adopted by the EU on 28 June 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to IAS 37 “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”** – Onerous Contracts – Cost of Fulfilling a Contract adopted by the EU on 28 June 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to IFRS 3 “Business Combinations”** – Reference to the Conceptual Framework with amendments to IFRS 3 adopted by the EU on 28 June 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **IFRS 17 “Insurance Contracts”** including amendments to IFRS 17 adopted by the EU on 19 November 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to various standards due to “Annual Improvements to IFRS Standards (2018 – 2020 Cycle)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording – adopted by the EU on 28 June 2021 (The amendments to IFRS 1, IFRS 9 and IAS 41 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022. The amendments to IFRS 16 only relate to an illustrative example, so no effective date is stated.).

At present, IFRS as adopted by the EU do not significantly differ from regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) except for the following new standards, amendments to the existing standards and new interpretations, which were not endorsed for use in the EU as at 31 December 2021.

- **IFRS 14 “Regulatory Deferral Accounts”** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016) – the European Commission has decided not to launch the endorsement process of this interim standard and to wait for the final standard,
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”** – Classification of Liabilities as Current or Non-current (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”** – Disclosure of Accounting Policies (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”** – Definition of Accounting Estimates (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** – Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),

- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ostatné dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania),
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“** – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

Banka sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a interpretáciám uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Zároveň účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

(2.6) Zhrnutie základných účtovných zásad a účtovných metód

(2.6.1) Cudzie meny

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

(2.6.2) Finančné nástroje – vykázanie a oceňovanie

(i) Dátum prvotného vykázania

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

(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9

IFRS 9 má tri kategórie na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa toho, či sa následne oceňujú: v umorovanej hodnote (amortised cost ďalej len „CP AC“), v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku (fair value through other comprehensive income, v skratke „CP FVOCI“) alebo v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVPL“).

- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”** – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture and other amendments (effective date deferred indefinitely until the research project on the equity method has been concluded),
- **Amendments to IFRS 17 “Insurance Contracts”** – Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The Bank has elected not to adopt these new standards, amendments to the existing standards and interpretations in advance of their effective dates.

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

(2.6) Summary of Significant Accounting Policies and Accounting Methods

(2.6.1) Foreign Currencies

Transactions in a foreign currency are translated to euros using the reference exchange rate determined and announced by the European Central Bank (ECB) on the date preceding the transaction date. Monetary assets and liabilities are translated to euros using the exchange rate prevailing at the reporting date. Foreign exchange differences are included in the statement of comprehensive income separately, if they are material; otherwise they are included in “Profit from Trading”.

(2.6.2) Financial Instruments - Recognition and Measurement

(i) Date of Initial Recognition

Purchases or sales of financial assets that require the delivery of assets and financial settlement within a time-frame established by a general regulation or convention in the respective marketplace are recognised on the settlement date except for the available-for-sale investments and held-to-maturity investments which are recognised at the agreed trade date.

(ii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9

IFRS 9 introduces three categories for the classification of debt instruments depending on whether they are subsequently measured at: amortised cost (“AC”), fair value with revaluation reserves recognised in other comprehensive income (fair value through other comprehensive income – “FVOCI”), or at fair value with revaluation reserves recognised in profit or loss (fair value through profit or loss – “FVTPL”).

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba. Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musí byť oceňovaný ako FVPL (napr. finančné deriváty).

(iii) Klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 pre potreby dokumentácie obchodného modelu banky.

Poslaním banky, jej obchodným modelom a zároveň aj hlavným strategickým cieľom je podpora malých a stredných podnikateľov registrovaných na území SR a to prostredníctvom poskytovania úverov a záruk. Produkty banky (aktívne obchody) sú členené na štandardný úver a bankovú záruku pre MSP, financovanie poľnohospodárskych subjektov, podpora projektov miest a obcí a podpora obnovy bytového fondu. Predmetom podnikania SZRB sú bankové činnosti, na výkon ktorých je udelené bankové povolenie a činnosti, na ktoré bol daný súhlas NBS. Na operácie s finančnými nástrojmi typu opcie, futures, swapy, forwardy a iné deriváty nemá banka udelené povolenie NBS, t.j. ani ich nerealizuje.

Banka má ako nástroj na podporu svojho obchodného modelu vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet a kapitálový plán banky. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorit a zodpovedností týkajúcich sa podpory podnikateľskej sféry, podpory projektov miest a obcí a taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zábery hospodárskej politiky štátu, dodržiavanie opatrení regulátora a dosahovanie vyvážených ekonomických výsledkov banky.

Banka pre potreby dokumentácie svojho obchodného modelu podľa IFRS 9 (obchodného modelu jednotlivých portfólií) vykonala nasledujúce aktivity:

- A:** Členenie finančných aktív- jednotlivých identifikovaných portfólií banky podľa účtovného štandardu IFRS 9;
- B:** Testovanie obchodného modelu – Časť 1) Analýza obchodného modelu banky na základe posúdenia vlastností vybraných portfólií identifikovaných v časti A;
- B:** Testovanie obchodného modelu – Časť 2) Analýza obchodného modelu banky na základe posúdenia očakávaného predaja vybraných portfólií identifikovaných v časti A;

Vyhodnotenie klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 v banke pre potreby dokumentácie obchodného modelu banky.

The classification of debt instruments under IFRS 9 is based on the business model used by the reporting entity to manage its financial assets and on whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (“SPPI”). The business model expresses how the Bank manages its financial assets to generate cash flows and create value. Therefore, its business model determines whether cash flows will flow from the collection of contractual cash flows, from the sale of financial assets, or from both. If a debt instrument is held to collect contractual cash flows, it may be classified in the AC category if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement, which are held in the Bank’s portfolio of financial assets to collect cash flows and sell financial assets, may be classified as FVOCI. Financial assets that do not generate cash flows meeting the SPPI must be measured at FVTPL (eg financial derivatives).

(iii) Classification and Measurement of Financial Assets under IFRS 9 to Document the Bank’s Business Model

The Bank’s mission, its business model and main strategic goal is to support small and medium-sized entrepreneurs registered in the Slovak Republic by the provision of loans and guarantees. The Bank’s products (lending transactions) are divided into standard loans and bank guarantees for SMEs, financing of agricultural entities, support for urban and municipal projects and support for housing reconstruction. The scope of the SZRB business activities include banking activities for which its banking licence was granted, and activities with NBS approval. The Bank was not granted a NBS licence to perform transactions with financial instruments, such as options, futures, swaps, forwards and other derivative instruments, ie the Bank does not carry out such transactions.

To support its business model, the Bank has prepared a long-term development strategy and prepares and assesses its business plan, financial budget and capital plan on a regular basis. These documents are prepared and assessed based on priorities and responsibilities related to the support of businesses, the support of municipality and community projects, and the overall economic situation on the market, state economic policy plans, compliance with the regulator’s measures and the balanced economic results of the Bank are also considered.

To document its business model under IFRS 9 (business model of individual portfolios), the Bank performed the following activities:

- A:** The classification of financial assets – individual identified portfolios of the Bank under IFRS 9;
- B:** Business model testing – Part 1) Analysis of the Bank’s business model based on an assessment of characteristics of the selected portfolios identified in A;
- B:** Business model testing – Part 2) Analysis of the Bank’s business model based on an assessment of the expected sale of the selected portfolios identified in A;

The evaluation of the classification and measurement of financial assets under IFRS 9 in the Bank to document the Bank’s business model.

(iv) Členenie finančných aktív (podľa typu zmluvy) pre potreby SPPI testu podľa IFRS 9.

Banka pre potreby realizácie testovania zmluvných peňažných tokov tzv. SPPI test analyzovala finančné aktíva, ktoré spĺňajú definíciu dlhových nástrojov (úverové pohľadávky a cenné papiere). Úverové zmluvy pre všetky poskytované programy sú s minimálnymi odlišnosťami podľa charakteru jednotlivých úverových programov. Na základe SPPI test analýzy prišla k nasledujúcim záverom.

- A:** Z vnútorných predpisov a nastavení procesov je preukázateľné, že existuje minimálna možnosť meniť štandardné podmienky vrátane stanovenia úrokovej sadzby a poplatkov a teda nemôže dôjsť k zmene výsledku SPPI testu. Portfólio banky je homogénne, t.j. existuje jedna zmluva, ktorá sa mení skôr výnimočne a v ktorej sa za normálnych okolností menia len položky, ktoré nemajú vplyv na SPPI test.
- B:** Matica pre určenie úrokovej sadzby zamedzuje možnosti vzniku rizika nesúladu medzi použitou úrokovou bázou úveru a periódou precenenia úrokovej sadzby, alebo potenciálny nesúlad medzi menou úveru a bázou úrokovej sadzby. Takéto prípady neboli preukázané ani v rámci SPPI testu vykonaného na vybranej vzorke.
- C:** Momentálne výšky poplatkov a taktiež aj výšky poplatkov podľa zmlúv, ktoré sú staršieho dátumu, sa uplatňujú v zmysle „Sadzobníka poplatkov“ a nie sú v takej výške, že by zmenili výsledok SPPI testu. Výsledky SPPI testu preukázali, že poplatky za predčasné splatenie úveru, alebo jeho časti, pred zmluvne dohodnutým termínom sú v minimálnej výške, sú opodstatnené a sú určené na pokrytie administratívnych nákladov.

(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC)

Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote sú tie finančné investície, ktoré sú zaradené do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných peňažných tokov a zároveň ich kontraktuálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá. Po prvotnom vykázaní sa CP AC oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadnení diskontov a prémie z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke „Opravné položky“ výkazu súhrnných ziskov a strát.

(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom

„Pohľadávky voči bankám“ a „Pohľadávky voči klientom“ predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Banka tieto obchody neuzatvárala s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty.

(iv) Classification of Financial Assets (by Contract Type) for the Purposes of the SPPI Test Under IFRS 9

To perform the testing of contractual cash flows, ie the SPPI test, the Bank analysed financial assets, which meet the definition of debt instruments (loan receivables and securities). Loan agreements for all provided programmes only have small differences resulting from the nature of the individual loan programmes. Based on the analysis of the SPPI test, the Bank arrived at the following conclusions.

- A:** It is evident (based on internal regulations and the process design) that there is a minimal possibility to change standard terms and conditions including the determination of the interest rate and fees, and thus, the result of the SPPI test cannot be changed. The Bank's portfolio is homogenous, ie there is one agreement that is rarely changed and in which only items with no impact on the SPPI test are usually changed.
- B:** The interest rate matrix prevents the origin of a risk mismatch between the used interest base of the loan and the remeasurement period of the interest rate, or a potential mismatch between the loan currency and the interest rate base. Such instances were not documented by the SPPI test performed on the selected sample.
- C:** The current fees and fees under older agreements are applied in line with the “Fee tariffs” and their amount is immaterial to change the result of the SPPI test. The results of the SPPI test showed that the fees for early repayment of the loan or a portion thereof before the contracted maturity date are in the minimum amount, are reasonable and designed to cover administrative costs.

(v) Financial Investments Measured at Amortised Cost (“AC”)

Financial investments measured at amortised cost are those that are held within a business model with the aim to hold assets in order to collect contractual cash flows and, at the same time their contractual cash flows meet the SPPI criteria. After the initial recognition, the securities are measured at amortised cost using the effective interest rate method, net of the provision for impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discounts or premiums on acquisition and fees that are an integral part of the effective interest rate. The amortisation is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment of such investments are recognised as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income.

(vi) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

“Due from Banks” and “Loans and Advances to Customers” are financial assets with upfront fixed or determinable payments and fixed maturities which are not quoted in an active market. The Bank did not enter into such transactions intended for immediate sale or short-term subsequent sale. Subsequent to the initial recognition, amounts due from banks and loans and advances to customers are measured at amortised cost using the effective interest method, net of impairment provisions.

Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu súhrnných ziskov a strát „Opravné položky“.

(vii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku.

Sú to všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia a to na základe ich zaradenia do obchodného modelu so zámerom držať ich za účelom dosiahnutia inkasných zmluvných peňažných tokov ako aj predaja týchto finančných aktív a zároveň ich kontraktuálne peňažné toky spĺňajú SPPI kritériá.

Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórie: CP AC, alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

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

Banka v sledovanom účtovnom období nevyказuje vo svojom portfóliu finančné aktíva znehodnotené už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (ďalej len „POCI“).

Aplikácia ustanovení IFRS 9 - Zmena zmluvných peňažných tokov

Podľa ustanovení účtovného štandardu IFRS 9 (ods. 5.4.3) keď dôjde k opätovnému prerokovaniu alebo inej zmene zmluvných peňažných tokov z finančného aktíva a opätovné prerokovanie alebo zmena nevedú k ukončeniu vykazovania uvedeného finančného aktíva v súlade s týmto štandardom, účtovná jednotka prepočíta hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva a vo výsledku hospodárenia vykáže zisk alebo stratu zo zmeny podmienok.

The amortisation is included in “Interest Income” in the statement of comprehensive income. Any losses arising from the impairment are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income.

(vii) Financial Investments Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income

This category includes all investments classified to this portfolio at the initial recognition, namely, based on their classification within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows and sell such financial assets and, at the same time, their contractual cash flows meet the SPPI criteria.

This portfolio also includes financial investments that do not qualify for the classification as: securities at amortised cost or due from banks or loans and advances to customers. They include equity instruments, investments in mutual funds and money market and other debt instruments.

After the initial recognition, securities at FVOCI are measured at fair value. Unrealised gains and losses are recognised in other comprehensive income, and accumulated in revaluation reserve in equity. When the financial asset is disposed of, the cumulative gain or loss previously recognised in equity is reclassified from other comprehensive income to profit or loss and are presented separately, if they are material, or otherwise included in “Other Income” or “General Administrative Expenses”. Where the Bank holds more than one investment in the same financial asset, when accounting for disposal of such investments it is expected that they are sold on a FIFO (first-in-first-out) basis. Interest income on the securities at fair value through other comprehensive income is reported using the effective interest method in the statement of comprehensive income line “Interest Income”. Dividend income on available-for-sale investments is recognised as “Other Income” in the statement of comprehensive income at the moment when the right to receive the payment is established and the payment of dividends is probable. Any losses arising from the impairment of such investments are presented as “Impairment Provisions” in the statement of comprehensive income, and are also reclassified from other comprehensive income resulting in the decrease of the financial investments revaluation reserve recognised in equity.

In the reporting period under review, the Bank does not recognise any purchased or originated credit-impaired assets (hereinafter “POCI”), ie financial assets impaired upon acquisition or initial recognition.

Application of the IFRS 9 provisions – Modification of contractual cash flows

Under the provisions of IFRS 9 (paragraph 5.4.3) “When the contractual cash flows of a financial asset are renegotiated or otherwise modified and the renegotiation or modification does not result in the derecognition of that financial asset in accordance with this Standard, an entity shall recalculate the gross carrying amount of the financial asset and shall recognise a modification gain or loss in profit or loss”.

Pre prípady modifikácie zmluvných peňažných tokov z úverov, banka vykonala v súlade s ustanoveniami IFRS 9 prepočty hrubej účtovnej hodnoty týchto úverov.

Na základe prepočtov bolo zistené, že žiadny z modifikovaných úverov nevyžaduje ukončenie jeho vykazovania podľa IFRS 9. Zároveň bolo zistené, že dopad z prepočtov na výsledok hospodárenia banky je nevýznamný.

(viii) Závazky voči klientom a záväzky voči bankám

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

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

(2.6.3) Odúčtovanie finančného majetku a finančných záväzkov

(i) Finančný majetok

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

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

(ii) Finančné záväzky

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

As regards modification of contractual cash flows from loans, the Bank recalculated the gross carrying amount of such loans in accordance with IFRS 9.

Based on the recalculations it was concluded that none of the modified loans requires derecognition under IFRS 9. It was also concluded that the impact of the recalculations on the Bank's profit/(loss) is not significant.

(viii) Due to Customers and Due to Banks

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

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

(2.6.3) Derecognition of Financial Assets and Financial Liabilities

(i) Financial Assets

A financial asset (or a part of a financial asset or a part of a group of similar financial assets) is derecognised when:

- The rights to receive cash flows from the asset have expired; or
- The Bank has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the cash flows received in full without material delay to a third party (a ‘pass-through’ arrangement); and
- The Bank has transferred substantially all the risks and rewards arising from the assets, or the Bank has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control over the asset.

(ii) Financial Liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is fulfilled, cancelled or has expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender under substantially different terms, or the terms of an existing financial liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

(2.6.4) Zmluvy o spätnom nákupe a obrátených repo obchodoch

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

Cenné papiere predané podľa zmluvy o spätnom nákupe sú vykazované buď v portfóliu CP AC, alebo v portfóliu CP FVOCI a oceňujú sa zodpovedajúcim spôsobom. Súvisiaci záväzok o spätnom odkúpení je zahrnutý v záväzkoch. Cenné papiere prijaté v obrátenom repo obchode sa vykazujú ako prijaté zabezpečenie.

Výnosy a náklady vzniknuté v rámci repo a obrátených repo obchodov predstavujúce rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou sú časovo rozlišované počas doby trvania obchodu metódou efektívnej úrokovej sadzby a vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát ako „Úrokové výnosy“ alebo „Úrokové náklady“.

(2.6.5) Určenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota finančných nástrojov zodpovedá kótovanej cene na aktívnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak nie je kótovaná trhová cena k dispozícii alebo neexistuje aktívny trh pre daný finančný nástroj, reálna hodnota nástroja sa odhaduje s použitím oceňovacieho modelu (napr. pomocou diskontovaných peňažných tokov). V prípade použitia oceňovacích modelov sú vstupné veličiny založené na trhových hodnotách platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(2.6.6) Zníženie hodnoty finančného majetku

Banka vykazuje zníženie hodnoty finančného majetku formou opravnej položky na očakávané straty podľa ustanovení štandardu IFRS 9 (časť 5.5). Pre výpočet výšky opravnej položky Banka vychádza z konceptu očakávaných strát počas celej životnosti finančného aktíva, ktorého úverové riziko sa od prvotného vykázania významne zvýšilo, a to za súčasného uplatnenia tzv. "Forward looking" prístupu. Pre finančné aktíva, u ktorých od prvotného vykázania nedošlo k významnému nárastu úverového rizika, Banka vyčíslila opravnú položku vo výške rovnjej 12-mesačným očakávaným úverovým stratám (Finančné aktíva zaradené do STAGE 1). Za významný nárast úverového rizika sa považuje napr. situácia, keď má dlžník (alebo skupina dlžníkov) finančné ťažkosti, mešká so splátkami, resp. neplatí úroky a istinu, existuje pravdepodobnosť jeho vstupu do konkurzného konania alebo nevyhnutnej reštrukturalizácie, a iné prípady, v rámci ktorých sledovateľné údaje naznačujú, že v predpokladaných budúcich peňažných tokoch existuje merateľný pokles.

(2.6.4) Repurchase and Reverse Repurchase Transactions

Transactions where securities are sold with a repurchase obligation (repo deals) for a price negotiated in advance, or where securities are purchased with a resale obligation (reverse repo deals), are recognised as loans received in "Due to Banks" or "Due to Customers" with a hedging transfer of securities or as provided loans with a hedging transfer of securities in "Loans and Advances to Customers" or "Due from Banks". Ownership rights to the securities are transferred to the entity that provides the loan.

Securities sold under repurchase agreements are recognised either in the Securities at AC portfolio or the Securities at FVOCI portfolio, and are measured accordingly. The related repurchase obligation is included in liabilities. Securities received under the reverse repurchase agreement are recognised as received collateral.

Income and expense related to repo or reverse repo deals representing the difference between the sale and repurchase price is accrued over the term of the transaction using the effective interest rate method and recognised as "Interest Income" or "Interest Expense" in the statement of comprehensive income.

(2.6.5) Fair Value Measurement

The fair value of financial instruments corresponds to the quoted prices in an active market at the reporting date. If no quoted market price is available or no active market exists for such financial instrument, the fair value of the instrument is estimated using pricing models (e.g. using discounted cash flows). Where pricing models are used, inputs are based on market values prevailing at the reporting date.

(2.6.6) Impairment of Financial Assets

The Bank recognises the impairment of financial assets through provisions for expected credit losses pursuant to IFRS 9 (Part 5.5). For the calculation of provisions, the Bank applies the expected credit loss concept over the full lifetime of a financial asset whose credit risk has significantly increased since the initial recognition, by currently applying the forward looking approach. For financial assets whose credit risk has not increased significantly since the initial recognition, the Bank calculates provisions for assets at an amount equal to 12-month expected credit losses (Financial assets classified to STAGE 1). A significant increase in credit risk may include situations when the borrower (or a group of borrowers) has financial difficulty, is in default or delinquency in interest or principal payments, when the probability exists that the borrower will enter into bankruptcy or forced financial restructuring and other events, when observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows.

(i) Pohľadávky voči bankám a klientom

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

Vzhľadom na charakter pohľadávok voči bankám, rizikový profil, celkové zanalyzovanie tohto portfólia a jeho početnosť, u ktorého nie je vykázané omeškanie, ako aj vypočítanú materiálnu výšku opravných položiek, banka neučtuje opravné položky k pohľadávkam voči bankám. Opravné položky sa stanú materiálными v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky pre pohľadávky z bankovej činnosti bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

Účtovná hodnota majetku sa znižuje pomocou účtu opravných položiek, pričom výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát. Časové rozlíšenie výnosových úrokov sa naďalej vykazuje zo zníženej účtovej hodnoty na základe pôvodnej efektívnej úrokovej miery majetku. Ak sa počas ďalšieho roka výška odhadovanej straty zo zníženia hodnoty zvýši alebo zníži v dôsledku udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, predtým vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa zvýši alebo zníži v prospech, resp. na ťarchu účtu opravných položiek. Úvery sa odpisujú až keď neexistuje reálny predpoklad budúcej návratnosti a kompenzujú sa so súvisiacimi opravnými položkami.

Súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov sa diskontuje pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného majetku. V prípade pohľadávky s variabilnou úrokovou sadzbou predstavuje súčasná efektívna úroková miera diskontnú sadzbu na vyčíslenie straty zo zníženia hodnoty. Výpočet súčasnej hodnoty očakávaných budúcich peňažných tokov zabezpečeného finančného majetku odráža peňažné toky, ktoré môžu vyplývať z doobratia a predaja kolaterálu po zohľadnení súvisiacich nákladov na predaj.

Kolektívne posudzovanie zníženia hodnôt finančných inštrumentov je realizované na rizikovo homogénnych skupinách, vychádzajúcich zo segmentácie portfólií. Homogénne skupiny sa určujú na základe podobného kreditného rizika a podobných produktových charakteristík.

(i) Due from Banks and Loans and Advances to Customers

For amounts due from banks and loans and advances to customers carried at amortised cost, the Bank first assesses individually whether an objective evidence of impairment exists for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether individually significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and assesses them collectively for impairment. Assets that are individually assessed for impairment are not included in a collective assessment for impairment. Provisions were mainly created individually based on the best estimate of the present value of cash flows expected by the Bank.

Given the nature of due from banks, the risk profile, overall analysis of the portfolio and its frequency, for which no default was recognised, and a calculated the immaterial level of provisions, the Bank does not recognise provisions for due from banks. The provisions become material if the calculated amount of provisions for receivables from banking activities exceeds 0.3% of the Bank's own funds.

The carrying amount of the asset is reduced through the impairment of provisions and the loss is recognised in profit and loss. Accrued interest income is recognised from the decreased carrying amount on the basis of the original effective interest rate of assets. If during the following period the amount of the estimated impairment losses increases or decreases as a result of events occurring after the recognition of impairment, the previously recognised impairment loss is increased or decreased and credited or debited to the provision account. Loans are written off only when there is no realistic assumption of future recoverability and they are netted off against the related provisions.

The present value of the estimated future cash flows is discounted using the original effective interest rate of the financial asset. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The calculation of the present value of estimated future cash flows of a hedged financial asset reflects the cash flows that may result from the foreclosure or sale of the collateral less costs of sale.

Collective assessment of the impairment of financial instruments is made for risk-homogenous groups based on the portfolio segments. Homogeneous groups are identified based on similar credit risk and similar product characteristics.

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

Pohľadávky banky sú primárne odpisované v závislosti od priebehu ich vymáhania a/alebo zistenia majetkových pomerov zaviazaných osôb pokiaľ je odôvodnený záver banky o ich minimálnom ďalšom uspokojení resp. uhradení. Odpísané pohľadávky sú evidované v podsúvahovej evidencii a sú zo strany banky naďalej vymáhané resp. je pravidelne monitorovaná majetnosť zaviazaných osôb pre potreby vykonania ďalších prípadných krokov vo vymáhaní. V prípadoch, kde banka eviduje nevykonalnosť pohľadávok, napr. z dôvodu zániku dlžníka, nevykonalnosti voči zaviazaným osobám, odúčtuje tieto pohľadávky z podsúvahovej evidencie.

(ii) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC)

Pri investíciách oceňovaných v amortizovanej hodnote Banka samostatne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Ak existuje objektívny dôkaz o vzniku straty zo zníženia hodnoty, výška straty sa vyčíslí ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov. Účtovná hodnota majetku sa zníži a výška straty sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

Ak v ďalšom roku výška predpokladanej straty zo zníženia hodnoty klesne z dôvodu udalosti, ktorá nastane po vykázaní príslušného zníženia hodnoty, akékoľvek predtým vykázané sumy v nákladoch sa zaúčtujú v prospech položky „Opravné položky“.

(iii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI)

Pri finančných investíciách CP FVOCI Banka ku dňu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty každej investície.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako CP FVOCI sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako v prípade finančného majetku vykázaného v amortizovanej hodnote (viď vyššie časť „Pohľadávky voči bankám a klientom“).

Future cash flows from a group of financial assets that are collectively assessed for impairment are estimated on the basis of historical experience of losses for assets with credit risk characteristics similar to those in the group. Historical loss experience is adjusted on the basis of currently observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect the years on which the historical loss experience is based, and to remove the effects of conditions in the historical period that do not currently exist. Estimates of changes in future cash flows reflect changes in relevant observable data (such as changes in unemployment rates, property prices, commodity prices or other factors that are indicative of incurred losses in the group and their significance). The methods and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and the actually incurred losses.

The Bank's receivables are primarily written off depending on the course of their collection and/or an identification of the financial situation of the obligors if the Bank's conclusion of their minimum further satisfaction or settlement is justified. Written-off receivables are recorded in the off-balance sheet accounts and the Bank continues its collection efforts, or the financial situation of the obligors is regularly monitored for the purposes of further actions, if any, as regards the collection. If the Bank identifies that receivables are not recoverable, eg due to the dissolution of the debtor, unenforceability against the obligors, such receivables are derecognised from off-balance sheet accounts.

(ii) Financial Investments Measured at Amortised Cost ("AC")

For investments measured at amortised cost, the Bank assesses individually whether there is objective evidence of impairment. If there is an objective evidence that an impairment loss incurred, the amount of the loss is assessed as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows. The carrying amount of the asset is decreased and the loss amount is recognised in the profit and loss.

If, in the next year, the amount of the estimated impairment loss decreases due to an event occurring after the impairment was recognised, any amounts previously charged to expenses are credited to "Impairment Provisions".

(iii) Financial Investments Measured at Fair Value Through Other Comprehensive Income ("FVOCI")

For financial investments classified as securities at FVOCI, the Bank assesses as at the reporting date whether there is an objective evidence of impairment of each investment. For debt instruments classified as securities at FVOCI, impairment is assessed based on the same criteria as for financial assets measured at amortised cost (see the above section "Due from Banks" and "Loans and Advances to Customers").

Časové rozlíšenie úrokov sa naďalej účtuje pomocou pôvodnej efektívnej úrokovej miery a vykazuje ako súčasť položky „Úrokové výnosy“. Zisk alebo strata z finančného aktíva sa vykáže v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

Vzhľadom na charakter dlhových cenných papierov a cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia, nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neúčtuje opravné položky na uvedené cenné papiere. Opravné položky sa stanú materiálnymi v prípade, ak vypočítaná výška opravnej položky k uvedeným investíciám bude väčšia ako 0,3 % z vlastných zdrojov banky.

(iv) Oceňovanie finančných aktív.

Banka konštatuje, že všetky finančné aktíva (identifikované portfólia) sa oceňujú podľa nového štandardu IFRS 9, t. j. úverové portfólio a portfólio CP AC v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo portfólio CP FVOCI je oceňované cez komplexný výsledok hospodárenia. Tieto finančné aktíva sú teda zaradené nasledovne:

1. Úvery + CP AC – Obchodný model, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky;
2. CP FVOCI – Obchodný model, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných aktív.

Investície v dcérskych spoločnostiach banky vykazuje v súlade s IAS 27 – v nákladoch na obstaranie teda tieto finančné aktíva sú vyňaté z pôsobnosti štandardu IFRS 9.

V oblasti znehodnotenia finančných nástrojov banka implementovala pravidlá pre zaraďovanie jednotlivých finančných nástrojov do príslušných stupňov (STAGE). Banka v zmysle požiadaviek IFRS 9 rozlišuje 3 stupne:

- *Stupeň 1 (STAGE 1)*, do ktorého Banka zatrieduje pohľadávky z úverov s omeškaním so splátkami nie viac ako 30 dní a pohľadávky z úverov bez významného nárastu kreditného rizika. Do stupňa I bude zaradená aj podstatná časť ostatných finančných nástrojov, t.j. pohľadávky voči bankám, cenné papiere, ktoré nepredstavujú pohľadávky z poskytnutých úverov klientom. Pri finančných nástrojoch zaradených do stupňa I Banka počíta 12 mesačné očakávané straty.
- *Stupeň 2 (STAGE 2)*, do ktorého Banka zatrieduje pohľadávky z úverov najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 30 dní, ale menej ako 90 dní bol identifikovaný signifikantný nárast kreditného rizika (zhoršenie ratingu o dva a viac stupňov), alebo bol zadán objektívny znak znehodnotenia. Pri týchto pohľadávkach z úverov Banka počíta celoživotné očakávané straty.

Interest continues to be accrued using the original effective interest rate and is recorded as part of "Interest Income". Any gain or loss on financial assets is recognised in components of other comprehensive income.

Given the nature of debt securities and securities measured at fair value through comprehensive income, low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the Bank does not recognise provisions for the said securities. The provisions become material if the calculated level of provisions for the said investments exceeds 0.3% of the Bank's own funds.

(iv) Measurement of Financial Assets

The Bank concluded that all financial assets (identified portfolios) are measured under IFRS 9, ie the loan portfolio and the portfolio of securities at AC are measured at amortised cost while the portfolio of securities at FVOCI is measured through other comprehensive income. Accordingly, such financial assets are classified as follows:

1. Loans + securities at AC – business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows;
2. Securities at FVOCI – business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and selling financial assets.

The Bank recognises investments in subsidiaries in accordance with IAS 27 – at cost, ie such financial assets are excluded from the scope of IFRS 9.

For impairment of financial instruments, the Bank has implemented rules for the classification of individual financial instruments to the respective stages. In line with IFRS 9 requirements, the Bank differentiates 3 stages:

- *STAGE 1*, to which the Bank classifies loan receivables with loan instalments overdue by up to 30 days and loan receivables without a significant increase in credit risk. Stage 1 will also include a significant portion of other financial instruments (ie amounts due from banks, securities not comprising receivables from loans and advances to customers). The Bank calculates 12-month expected credit losses for financial instruments classified to Stage 1.
- *STAGE 2*, to which the Bank classifies loan receivables if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 30 days but less than 90 days; a significant increase in credit risk was identified (rating deterioration by two or more levels), or an objective indicator impairment was assigned. The Bank calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables.

- *Stupeň 3 (STAGE 3)*, do ktorého Banka zatrieduje pohľadávky z úverov najmä ak je splnené niektoré z týchto kritérií: omeškanie so splátkami viac ako 90 dní, alebo priradený rating „D“. Pri týchto pohľadávkach z úverov Banka počíta celoživotné očakávané straty. Od 1. januára 2021 je platná nová definícia zlyhania v zmysle Záverečnej správy o uplatňovaní definície zlyhania (EBA/GL/2016/07). Banka po analýze vplyvu zlyhania konštatuje, že nová platná definícia zlyhania nemala žiadny vplyv na banku.

Banka posudzuje, kedy je pohľadávka z úveru zlyhaná (default) a všetky zlyhané úvery sú v stupni 3. Pohľadávka je zlyhaná ak omeškanie so splátkami presiahne 90 dní, alebo je klientovi priradený rating „D“ Rating „D“ sa klientovi priraduje na základe objektívnych dôvodov, napríklad v prípade, že je na klienta vyhlásený konkurz. Banka používa pri zárukách obdobný spôsob kategorizácie a výpočtu rezerv ako pri úverových pohľadávkach.

Na výpočet zníženia hodnoty finančných aktív, podľa štandardu IFRS 9 Banka používa nástroj LIC Solution Nástroj LIC Solution obsahuje model pomocou ktorého Banka počíta zníženia hodnoty očakávanej straty pre úverové pohľadávky a záruky.

PD (Probability of Default) sa odhaduje použitím Markových reťazcov v nástroji na základe historických dát. V prípade nízko rizikových segmentov (úvery splácané z dotácií, municipality a bytové domy a družstevná bytová výstavba) sa pravdepodobnosť zlyhania určila na základe historicky odpozorovanej zlyhanosti pre jednotlivé portfóliá.

Z dôvodu pandémie a z toho vyplývajúceho zhoršenia makroekonomických ukazovateľov banka aj v roku 2021 pristúpila k zvýšeniu PD parametrov, zohľadňujúc pohľad do budúcnosti. To znamená, že banka použila pri výpočte PD parametrov okrem historických dát z úverového portfólia aj makroekonomický parameter tzv. forward-looking element, ktoré mali za následok zvýšenie PD parametrov z dôvodu pretrvávajúceho zhoršenia makroekonomického prostredia, zvýšenia rizika nárastu nesplácaných úverov a z toho vyplývajúceho dopadu na kvalitu úverového portfólia banky. Banka aj v roku 2021 ponechala preventívne zvýšené opravné položky pri klientoch v segmente, ktorý najviac postihol koronavírus a zároveň ktorý využili možnosť moratória s odkladom splátok, t.j. klientoch pri ktorých banka predpokladá najväčšie riziko potencionálneho zlyhania úverov. Pri týchto klientoch banka v roku 2020 vytvorila opravné položky v celkovej výške na úrovni cca 2 000 tis. EUR, pričom banka vychádzala zo Správy o finančnej stabilite vydanéj Národnou bankou Slovenska v novembri 2020. Podľa Správy o finančnej stabilite NBS, vykazujú klienti, ktorí využili možnosť moratória s odkladom splátok vyššiu úroveň rizikových charakteristík (vyššie zadlženie, horšia likvidita, vyššie PD). Podľa správy môže 11,7% spoločností čeliť riziku platobnej neschopnosti (v nepriaznivom scenári až 13,7%). V roku 2021 banka pri týchto klientoch ponechala vytvorené zvýšené opravné položky rovnakom objeme ako v roku 2020 t.j. na úrovni cca 2 000 tis. EUR, nezahŕňajúc úvery, ktoré v roku 2021 zlyhali.

- *STAGE 3*, to which the Bank classifies loan receivables primarily if any of the following criteria are met: loan instalments are overdue by more than 90 days or a “D” rating is assigned. The Bank calculates lifetime expected credit losses for these loan receivables. A new definition of default pursuant to the Final Report on Guidelines on the Application of the Definition of Default (EBA/GL/2016/07) is effective from 1 January 2021. After analysing the default impact, the Bank states that the new definition of default has no impact on the Bank.

The Bank assesses when a loan receivable is treated as default and all default loans are classified to Stage 3. A receivable is defaulted if instalments are overdue by more than 90 days or a “D” rating was assigned to a customer. The “D” rating is assigned to a customer based on objective reasons, for example, when a customer enters bankruptcy. As regards guarantees, the Bank applies similar classification and calculation of provisions for liabilities as with loan receivables.

To calculate the impairment of financial assets under IFRS 9, the Bank applies a LIC Solution tool. The LIC Solution tool comprises a model based on which the Bank calculates the impairment of expected losses for loan receivables and guarantees.

PD (Probability of Default) is estimated using Markov chains in a tool based on historical data. For low-risk segments (loans repaid from grants, municipality and residential houses and cooperative housing) the PD is determined based on historical observable defaults for individual portfolios.

Due to the pandemic and the resulting deterioration of macroeconomic indicators, the Bank increased PD parameters in 2021 as well, taking into account forward-looking information. This means that in addition to historical data from the loan portfolio, the Bank also used a macroeconomic parameter to calculate PD parameters, ie the forward-looking element, which resulted in an increase of PD parameters due to the continued deterioration of the macroeconomic environment, due to the higher risk of an increase of non-performing loans and the related impact on the quality of the Bank's loan portfolio. In 2021, the Bank continued the preventive creation of increased provisions for clients in the segment most affected by the coronavirus, which took the option of a moratorium with the deferral of repayments, ie clients for which the Bank expects the greatest risk of potential loan default. As regards these clients, in 2020 the Bank created provisions totalling approximately EUR 2 000 thousand and in this regard the Bank took into account the Financial Stability Report issued by the National Bank of Slovakia in November 2020. According to the NBS Financial Stability Report, clients which used the option of a moratorium with the deferral of repayments show higher risk characteristics (higher indebtedness, worse liquidity, higher PD). According to the report, 11.7% of companies may face the risk of insolvency (under a negative scenario – 13.7%). In 2021, the Bank retained increased provisions for such clients in the same amount as in 2020, ie in the amount of approximately EUR 2 000 thousand, excluding loans which defaulted in 2021.

LGD (Loss given default) vychádzajúca z hodnôt kolaterálu AHZ (Aktuálna hodnota zabezpečenia & Haircuts). V prípade že LGD vychádza menšia ako 5 % pri výpočte opravných položiek a rezerv pre jednotlivé expozície je pre LGD aplikovaný floor (minimálna LGD) na úrovni 5 %.

Finančné aktíva znehodnotenú už pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní (POCI).

Podľa ustanovení IFRS 9 (5.4.1) sa pre výpočet a vykázanie úrokových výnosov finančných aktív, ktoré sú znehodnotenú pri obstaraní alebo prvotnom vykázaní, použije upravená efektívna úroková miera.

Pre zistenie upravenej efektívnej úrokovej miery sa namiesto hrubej účtovnej hodnoty použije amortizovaný náklad, následne sa úrokové výnosy vypočítajú použitím tejto upravenej efektívnej úrokovej miery a hodnoty očakávaných strát odhadovaných budúcich peňažných tokov týchto finančných aktív.

(2.6.7) Investície v dcérskych podnikoch

Investície v dcérskych podnikoch predstavujú investície banky do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností a/alebo podiel vyšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločností. Investícií dcérskych podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“. Výška opravnej položky je určená ako rozdiel medzi hodnotou investície banky a hodnotou vlastného imania dcérskeho podniku po zohľadnení realizovateľnej hodnoty investície.

Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“ v čase, keď banke vzniká právo na príjem dividendy.

(2.6.8) Vzájomné zúčtovanie finančného majetku a záväzkov

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

(2.6.9) Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

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

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

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

LGD (Loss Given Default) is based on collateral values, ie the present value of collateral (PVC & Haircuts). If the LGD is less than 5% for the calculation of provisions for assets and liabilities for individual exposures, the Bank applies a floor (minimum LGD) at 5% for LGD.

Financial assets impaired upon acquisition or initial recognition (POCI).

Under the provisions of IFRS 9 (5.4.1), an adjusted effective interest rate must be used for the calculation and recognition of interest income on financial assets that are impaired upon acquisition or initial recognition.

To determine the adjusted effective interest rate, amortised cost must be used instead of the gross carrying amount. Interest income is calculated using the adjusted effective interest rate and the amount of expected losses of the estimated future cash flows on these financial assets.

(2.6.7) Investments in Subsidiaries

Investments in subsidiaries include the Bank's investments in companies that exceed 50% of the registered capital of such companies, and/or that represent a share of more than 50% of the voting rights. Investments in subsidiaries are recognised at cost less impairment provisions.

Impairment losses are recognised in the statement of the comprehensive income line "Gains/(losses) on financial assets, net". The provision amount is calculated as the difference between the amount of the Bank's investment and the amount of a subsidiary's equity net of the investment's realisable value. Income from dividends is recognised in the statement of comprehensive income as "Gains/(losses) on financial assets, net" at the moment when the Bank's title to receive dividends originates.

(2.6.8) Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Financial assets and financial liabilities are recognised in the statement of financial position in the net amount if there is an option enforceable by law to offset financial assets and liabilities, and the Bank intends to record such financial assets and financial liabilities or realise the financial assets and liabilities at the same time.

(2.6.9) Tangible and Intangible Assets, Equipment

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

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

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

(2.6.10) Zverené prostriedky

Zverené prostriedky predstavujú štátne dotácie vo forme zverených prostriedkov od jednotlivých ministerstiev SR za účelom podpory konkrétnych priemyselných sektorov vo forme záručných, úverových a príspevkových fondov na krytie strát z realizovaných bankových záruk. Pri účtovaní a vykazovaní zverených prostriedkov Banka postupuje v zmysle zmlúv uzavretých so zverovateľmi (ministerstvami). Zverené prostriedky predstavujú výnosy budúcich období a slúžia na krytie kreditných strát z poskytnutých záruk v budúcnosti. Štátne dotácie sú rozpúšťané do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase vzniku súvisiacich kreditných strát v súlade s IAS 20 Štátne dotácie.

Štátne dotácie pridelené na kompenzáciu vzniknutých nákladov alebo strát, alebo poskytnuté ako podpora Banky, sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom už nekryjú prípadné straty z poskytnutých záruk a zverovateľ nemá nárok na ich vrátenie.

(2.6.11) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak má Banka právny alebo vecný záväzok ako výsledok minulých udalostí a je pravdepodobné, že na splnenie tohto záväzku bude potrebné vynaloženie peňažných prostriedkov. Metodológia výpočtu rezerv na poskytnuté záruky je v súlade s účtovným štandardom IFRS 9 a je identická ako pri úverovom portfóliu. Banka tvorí rezervy na súdne spory a na vydané záruky (bod 2.5.6).

(2.6.12) Poskytnuté záruky

V rámci svojho bežného podnikania Banka poskytuje bankové záruky na finančné úvery poskytnuté inými bankami a záruky na úvery poskytované Štátnym fondom rozvoja bývania na obnovu bytového fondu. Záruky sú poskytované fyzickým osobám podnikateľom, právnickým osobám, mestám a obciam za účelom podpory vzniku a rozvoja malých a stredných podnikov, rozvoja regiónov v oblasti technickej infraštruktúry, kultúry, cestovného ruchu, cestných komunikácií, environmentálnych a iných programov.

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

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

V momente požiadania o plnenie z poskytnutej záruky Banka považuje bankovú záruku za zlyhanú, prehodnocuje veľkosť rizika a dotvára individuálnu rezervu vo výške odhadovaného plnenia.

(2.6.10) Entrusted funds

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

Government grants received for the compensation of incurred costs or losses, or provided to the Bank as support, are recognised in profit or loss in the period in which they no longer cover losses from issued guarantees, if any, and the funds provider is no longer entitled to their refund.

(2.6.11) Provisions for Liabilities

A provision for liabilities is recognised when the Bank has a legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. The methodology for the calculation of provisions for provided guarantees is in accordance with IFRS 9 and is identical to that for the loan portfolio. The Bank creates provisions for litigation and for issued guarantees. (paragraph 2.5.6).

(2.6.12) Guarantees Issued

In the course of ordinary business, the Bank provides bank guarantees for financial loans provided by other banks and guarantees for loans provided by the State Housing Development Fund for housing reconstruction. Guarantees are provided to individuals – entrepreneurs, legal entities, municipalities and communities for the purpose of supporting the establishment and development of small and medium sized businesses, regional development in areas of technical infrastructure, culture, tourism, roads, environmental and other programmes.

Financial guarantees are initially measured at fair value, i.e. the fee received for a guarantee, recognised in “Other Liabilities”. The fee received for providing a guarantee is released in revenues in the statement of comprehensive income in “Fee and Commission Income” on a straight-line basis over the term of the guarantee.

Subsequent to the initial recognition, the Bank’s liability is measured at the higher of the amortized cost recognised in “Other Liabilities” or a provision that represents the best estimate of the expenditures required to settle any financial obligation arising from the issued guarantee. Provisions are liabilities of an uncertain amount or timing, and are reported separately from other liabilities in the statement of financial position.

At the moment a settlement is requested under the provided guarantee, the Bank considers the bank guarantee to be defaulted, and reassesses the risk and creates a provision in the amount of the estimated settlement.

(2.6.13) Vykázanie nákladov a výnosov

(i) Úrokové náklady a výnosy

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

Metóda efektívneho úroku je metódou výpočtu amortizovanej hodnoty finančného majetku alebo finančného záväzku, alebo skupiny finančného majetku alebo finančných záväzkov, pomocou rozvrhnutia úrokových výnosov a úrokových nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného nástroja, alebo, ak je to aplikovateľné, tak počas kratšej doby tak, aby sa rovnali čistej účtovnej hodnote finančného majetku alebo finančného záväzku. Poplatky prijaté za poskytnutie úverov a úverových príslubov sú účtované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, ako súčasť efektívnej úrokovej miery. V zmysle IFRS 9 Banka vykazuje úrokové výnosy z pohľadávok voči klientom v STAGE 3 z netto hodnoty istiny pohľadávok.

Náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva financií Slovenskej republiky („MF SR“) predstavuje kompenzáciu za úvery poskytnuté za nižšiu ako trhovú úrokovú mieru na základe rozhodnutia MF SR. Úvery sú v čase ich poskytnutia zaúčtované v ich reálnej hodnote a následný dodatočný úrok je vykázaný v rámci „Úrokových výnosov“ v bode 23 poznámok.

(ii) Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Získaný poplatok za poskytnutie finančnej záruky sa rozpúšťa do výnosov vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Prijaté poplatky a provízie“ rovnomerne počas doby ručenia. Poplatky spojené s úverovou činnosťou, ktoré nie sú integrálnou súčasťou efektívnej miery úverov, sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď je služba poskytnutá alebo prijatá.

(iii) Daň z príjmu

Daň z príjmu pozostáva zo splatnej a odloženej dane.

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

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

(2.6.13) Recognition of Expenses and Income

(i) Interest Expense and Income

Interest income and expense are recognised in the statement of comprehensive income on an accrual basis using the effective interest rate method.

The effective interest rate method is a method of calculating the amortised cost of a financial asset or a financial liability, or group of financial assets or financial liabilities, by allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that precisely discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or, if applicable, a shorter period so that they are equal to the net carrying amount of the financial asset or financial liability. Fees received for the provision of loans and loan commitments are recognised on an accrual basis as an integral part of the effective interest rate. In accordance with IFRS 9, the Bank recognises interest income on loans and advances to customers in STAGE 3 from the net principal amount of the receivables.

The compensation for losses from housing loans received from the Ministry of Finance of the Slovak Republic (“MF SR”) is compensation for loans provided at interest rates lower than market interest rates based on the decision of the MF SR. These loans are initially recorded at fair value, and the additional interest is subsequently recognised as “Interest Income” in Note 23.

(ii) Fee and Commission Income and Expense

Fees received for providing guarantees are released in revenues in the statement of comprehensive income as “Fee and Commission Income” on a straight-line basis over the term of the guarantee. Fees associated with lending activities, which are not an integral part of the effective interest rate, are recognised in the statement of comprehensive income in the period when the service is rendered or received.

(iii) Income Tax

Income tax consists of current and deferred tax.

Current tax is the estimated tax liability on the taxable income for the year using the tax rates effective as at the reporting date, together with any adjustment to the current tax for the previous years.

Deferred tax is calculated using the balance sheet liability method for temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base. The deferred tax is based on the tax rate enacted as at the reporting date and effective for the period in which the temporary differences between the carrying amount and tax bases of assets and liabilities will reverse.

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje len v tej výške, v akej Banka očakáva budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým bude možné uplatniť nepoužité daňové straty a odpočítateľné dočasné rozdiely.

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

(iv) Osobitný odvod finančných inštitúcií

S účinnosťou od 1. januára 2012 bol prijatý zákon č. 384/2011 Z. z. o osobitnom odvode vybraných finančných inštitúcií a o doplnení niektorých zákonov a novelizovaný s účinnosťou od 1. septembra 2012. Zásadnou zmenou tejto novely bola zmena spôsobu určenia základne pre tento odvod, do ktorej počnúc štvrtým štvrťrokom 2012 vstupujú aj záväzky z vkladov klientov chránené Fondom na ochranu vkladov. Splátka osobitného odvodu za príslušný štvrťrok je vypočítaná z priemerných hodnôt upravených pasív k poslednému dňu jednotlivých kalendárnych mesiacov predchádzajúceho kalendárneho štvrťroka.

S účinnosťou od 1. januára 2020 bola Zákonom č. 463/2019 Z.z. stanovená sadzba pre výpočet osobitného odvodu vybraných finančných inštitúcií vo výške 0,4 % p.a. na príslušný kalendárny rok. Splátky sa od účinnosti novely zákona č. 67/2020 Z.z. zákon o niektorých mimoriadnych opatreniach vo finančnej oblasti v súvislosti so šírením nebezpečnej nákazlivej ľudskej choroby COVID-19, t.j. od 21. júla 2020 až do konca roka 2020 neuhrádzali.

Zákonom č. 353/2020 Z.z. zaniká povinnosť platiť osobitný odvod bankou od 1. januára 2021.

V zmysle Zákona o riešení krízových situácií na finančnom trhu č.371/2014 Z.z. Rada pre riešenie krízových situácií rozhodla o príspevku vo výške 9 tis. EUR, ktorý banka hradila do národného fondu na rok 2021.

(2.6.14) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty uvedené v prehľade peňažných tokov zahŕňajú peňažnú hotovosť, bežné účty v centrálnych bankách a pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie, resp. s pôvodnou splatnosťou 3 mesiace alebo menej.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the unused tax losses and deductible temporary differences can be realised.

Current tax and changes in deferred tax relating to items of other comprehensive income are also recognised as part of other comprehensive income.

(iv) Special Levy on Financial Institutions

Act No. 384/2011 Coll. on a Special Levy on Selected Financial Institutions and on amendments to certain acts was adopted with effect from 1 January 2012 and amended with effect from 1 September 2012. The fundamental change of this amendment was a change in the method of determining the base for this levy, which also includes liabilities from client deposits protected by Deposit Protection Fund since the fourth quarter of 2012. The payment of the special levy for the relevant quarter is calculated from the average values of adjusted liabilities as at the last day of individual calendar months of the previous calendar quarter.

With effect from 1 January 2020, Act No. 463/2019 Coll. stipulated the rate for calculating the special levy on selected financial institutions for the relevant calendar year in the amount of 0.4% p.a. From 21 July 2020, ie the effective date of the amendment to Act No. 67/2020 Coll. on Certain Emergency Measures in the Financial Area in Connection with the Spread of the Dangerous Contagious Human Disease COVID-19, payments were suspended until the end of 2020.

Act No. 353/2020 Coll. cancelled the Bank's obligation to pay a special levy with effect from 1 January 2021.

Pursuant to Act No. 371/2014 Coll. on Crisis Resolution in the Financial Market, the Crisis Resolution Committee decided on a contribution of EUR 9 thousand paid by the Bank to the National Resolution Fund for 2021.

(2.6.14) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents presented in the statement of cash flows consist of cash on hand, current accounts with central banks, and amounts due from banks on demand or with an original maturity of three months or less.

3. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

3. Cash and Cash Equivalents

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (poznámka 4) / <i>Cash and accounts in the central bank (Note 4)</i>	64 496	77 504
Pohľadávky voči bankám s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov (poznámka 5) / <i>Due from banks with an original maturity of up to 3 months (Note 5)</i>	5 270	300
	69 766	77 804

Zostatky peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov neboli znehodnotené a zároveň neboli po splatnosti.

Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of cash and cash equivalents were not impaired or past due. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

4. Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke

4. Cash on Hand and Accounts in Central Bank

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Povinné minimálne rezervy / <i>Mandatory minimum reserves</i>	64 496	77 503
Pokladničná hotovosť / <i>Cash on hand</i>	-	1
	64 496	77 504

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

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

Zostatky neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

5. Pohľadávky voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov

5. Due from Banks with Contractual Maturity of up to Three Months

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Bežné účty v iných bankách / <i>Current accounts with other banks</i>	270	300
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov / <i>Term deposits with banks with the original contractual maturity of up to 3 months</i>	5 000	-
	5 270	300

Zostatky pohľadávok voči bankám so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Balances of amounts due from banks with contractual maturity of up to three months were neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

6. Pohľadávky voči bankám

6. Due from Banks

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / <i>Advances provided to other banks</i>	238	238
Termínované vklady v bankách s pôvodnou zmluvnou dobou splatnosti nad 3 mesiace / <i>Term deposits with banks with the original contractual maturity of more than 3 months</i>	9 996	3 999
	10 234	4 237

Zostatky pohľadávok voči bankám neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Amounts due from banks are neither past due nor impaired. The creditworthiness analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

Vzhľadom na charakter pohľadávok z bankovej činnosti, rizikový profil, celkové zanalyzovanie tohto portfólia a jeho početnosť, u ktorého nie je vykázané omeškanie, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek, banka neúčtuje opravné položky k pohľadávkam z bankovej činnosti.

Given the nature of receivables from banking activities, risk profile, total analysis of such portfolio and its frequency, for which no default was identified, and immaterial level of provisions, the Bank does not recognise provisions for receivables from banking activities.

7. Úvery a pohľadávky voči klientom

7. Loans and Advances to Customers

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / <i>Receivables from realised bank guarantees</i>	3 191	3 623
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>	7 588	9 706
Úvery klientom / <i>Loans to customers</i>	395 147	410 850
	405 926	424 179
Opravné položky / <i>Impairment provisions</i>	(40 553)	(36 836)
	365 373	387 343

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

V roku 1999 na základe uznesenia vlády SR boli úvery postúpené z IRB do Konsolidačnej banky Bratislava, odkiaľ na základe uznesenia vlády SR boli k 1. septembru 2001 postúpené do Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. („SZRB“). SZRB súčasne prevzala aj redistribučný úver od Národnej banky Slovenska („NBS“), ktorým sú úvery na DBV bilančne kryté (poznámka 12).

Banka v roku 2021 predala pohľadávky v nominálnej hodnote 298 tis. EUR (2020: 432 tis. EUR) za predajnú cenu 298 tis. EUR (2020: 390 tis. EUR).

Cooperative housing loans („CHL“) were provided by the former State Bank of Czechoslovakia to housing cooperatives for the construction of new cooperative apartment buildings between the 1960s and 1990s. The loan portfolio was later transferred to Investiční a rozvojová banka Praha and Investičná a rozvojová banka Bratislava („IRB“).

In 1999, under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred from IRB to Konsolidačná banka Bratislava. Under the Slovak Government's resolution, the loans were transferred to Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. (SZRB), with effect from 1 September 2001. SZRB also assumed the related redistribution loan from the National Bank of Slovakia which covers the CHL (Note 12).

In 2021, the Bank sold receivables at a face value of EUR 298 thousand (2020: EUR 432 thousand) at a selling price of EUR 298 thousand (2020: EUR 390 thousand).

K týmto pohľadávkam boli vytvorené opravné položky v celkovej hodnote 298 tis. EUR (2020: 149 tis. EUR). Banka v roku 2021 odpísala pohľadávky voči klientom v hodnote 775 tis. EUR (2020: 1 667 tis. EUR). Opravné položky na odpísané pohľadávky boli vytvorené v roku 2021 vo výške 775 tis. EUR (2020: 1667 tis. EUR). Analýza pohľadávok podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v bode 31 poznámok.

V roku 2020 pre pandémiu bolo možné už od prvej vlny požiadať o odklad splátok úverov na šesť až deväť mesiacov. V banke túto možnosť využilo 13% klientov. Objem úverov s odkladom splátok bol vo výške 116 106 tis. EUR. K 31. decembru 2021 banka evidovala zlyhanosť úverov pri klientoch s odkladom splátok vo výške 5,31% (31. december 2020 : 0,49%). Z dôvodu ekonomickej neistoty očakáva banka zvýšenie rizika nesplácaných úverov aj v roku 2022. Banka sa pripravuje na prípadné problémy tak, že vytvára opravné položky k existujúcim aj očakávaným stratám u nesplácaných úverov. Týmto zodpovedným prístupom sa banka vyhne jednorazovému negatívnemu efektu, ktorý môže nastať po skončení odkladu splátok. Ďalšie opatrenia týkajúce sa odkladu splátok v nadväznosti na COVID-19 sú popísané v poznámke 1.

Provisions totalling EUR 298 thousand (2020: EUR 149 thousand) were created for these receivables. In 2021, the Bank wrote off loans and advances to customers in the amount of EUR 775 thousand (2020: EUR 1 667 thousand). In 2021, impairment provisions for written-off loans and advances were created in the amount of EUR 775 thousand (2020: EUR 1 667 thousand). Analysis of loans and advances to customers by residual maturity is described in Note 31.

In 2020, due to the pandemic from the start of the first wave, it was possible to request a deferral of loan payments for six to nine months; 13% of the Bank's clients made use of this option. The volume of loans with deferral of repayments amounted to EUR 116 106 thousand. As at 31 December 2021, the Bank recorded defaulted loans of clients with deferral of repayments accounted for 5.31% (31 December 2020: 0.49%). Due to economic uncertainty, the Bank expects that the risk of non-performing loans will also increase in 2022. The Bank is preparing for possible problems by creating provisions for actual and expected losses from non-performing loans. By taking this responsible approach, the Bank will avoid a one-off negative impact that could occur after the end of deferral of payments. Further measures regarding the deferral of repayments in connection with COVID-19 are described in Note 1.

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Loans and advances to customers as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota			Opravné položky			Čistá účtovná hodnota
	Gross carrying amount			Provisions for assets			
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Net carrying amount
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	-	-	3 191	-	-	(3 191)	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	7 516	7	65	(52)-	-	(65)	7 471
Úvery klientom / Loans to customers	283 018	78 911	33 218	(2 676)	(8 009)	(26 560)	357 902
	290 534	78 918	36 474	(2 728)	(8 009)	(29 816)	365 373

Úvery a pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Loans and advances to customers as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Hrubá účtovná hodnota			Opravné položky			Čistá účtovná hodnota
	Gross carrying amount			Provisions for assets			
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Net carrying amount
Pohľadávky z realizovaných bankových záruk / Receivables from realised bank guarantees	-	-	3 623	-	-	(3 623)	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	9 655	8	44	(68)	-	(36)	9 603
Úvery klientom / Loans to customers	340 283	41 558	29 008	(3 478)	(5 935)	(23 696)	377 740
	349 938	41 566	32 675	(3 546)	(5 935)	(27 355)	387 343

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiacie sa k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortised cost as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu
				Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2021 / Gross carrying amount as at 1 January 2021	349 938	41 566	32 675	424 179
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / Increase due to the origin or acquisition	59 245	7 071	1 100	67 416
Zníženie spôsobené odúčtovaním / Decrease due to derecognition	(31 272)	(3 370)	(659)	(35 301)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / Net changes due to a change in credit risk	(87 377)	33 651	4 115	(49 611)
Odpis / Write-offs	-	-	(757)	(757)
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2021 / Gross carrying amount as at 31 December 2021	290 534	78 918	36 474	405 926

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu pre-
vodom medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky
oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2021 (v tis.
EUR):

The following table shows the gross carrying amount of trans-
fers between impairment stages of loans and advances measu-
red at amortised cost as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	From Stage 1 to Stage 2	From Stage 2 to Stage 1	From Stage 2 to Stage 3	From Stage 3 to Stage 2	From Stage 1 to Stage 3	From Stage 3 to Stage 1
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers						
	49 168	7 963	4 464	276	1 594	117
	49 168	7 963	4 464	276	1 594	117

Vysvetlenie zmien úverov a pohľadávok voči klientom v hrubej účtovnej hodnote oceňovaných v amortizovanej hodnote za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2020 (v tis. EUR):

Clarification of changes in loans and advances to customers at gross carrying amount measured at amortised cost as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Hrubá účtovná hodnota k 1. januáru 2020 / <i>Gross carrying amount as at 1 January 2020</i>	326 436	32 354	35 734	394 524
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / <i>Increase due to the origin or acquisition</i>	100 213	4 475	1 123	105 811
Zníženie spôsobené odúčtovaním / <i>Decrease due to derecognition</i>	(38 679)	(2 394)	(1 067)	(42 140)
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / <i>Net changes due to a change in credit risk</i>	(38 032)	7 131	(1 448)	(32 349)
Odpis / <i>Write-offs</i>	-	-	(1 667)	(1 667)
Ostatné úpravy / <i>Other adjustments</i>	-	-	-	-
Hrubá účtovná hodnota k 31. decembru 2020 / <i>Gross carrying amount as at 31 December 2020</i>	349 938	41 566	32 675	424 179

Nasledujúca tabuľka predstavuje hrubú účtovnú hodnotu pre-
vodom medzi fázami zníženia hodnoty pre úvery a pohľadávky
oceňované v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2020 (v tis.
EUR):

The following table shows the gross carrying amount of trans-
fers between impairment stages of loans and advances measu-
red at amortised cost as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Zo stage 1 do stage 2	Zo stage 2 do stage 1	Zo stage 2 do stage 3	Zo stage 3 do stage 2	Zo stage 1 do stage 3	Zo stage 3 do stage 1
	<i>From Stage 1 to Stage 2</i>	<i>From Stage 2 to Stage 1</i>	<i>From Stage 2 to Stage 3</i>	<i>From Stage 3 to Stage 2</i>	<i>From Stage 1 to Stage 3</i>	<i>From Stage 3 to Stage 1</i>
Úvery a pohľadávky voči klientom / <i>Loans and advances to customers</i>	17 828	3 944	1 557	-	791	116
	17 828	3 944	1 557	-	791	116

Pohyb opravných položiek k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Movements in provisions as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2021 / Balance as at 1 Jan 2021	(3 545)	(5 935)	(27 356)	(36 836)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / <i>Increase due to the origin or acquisition</i>	(364)	(179)	(532)	(1 075)
Zníženie spôsobené odúčtovaním / <i>Decrease due to derecognition</i>	153	432	532	1 117
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / <i>Net changes due to a change in credit risk</i>	1 028	(2 327)	(3 217)	(4 516)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov / <i>Decrease in provisions due to write-off</i>	-	-	757	757
Ostatné úpravy / <i>Other adjustments</i>	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2021 / Balance as at 31 December 2021	(2 728)	(8 009)	(29 816)	(40 553)

Pohyb opravných položiek za účtovné obdobie končiace sa 31.decembra 2020 (v tis. EUR):

Movements in provisions for the reporting period ended 31 December 2020 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Spolu Total
Stav k 1. januáru 2020 / Balance as at 1 Jan 2020	(1 648)	(4 021)	(30 097)	(35 766)
Nárast spôsobený vznikom alebo akvizíciou / Increase due to the origin or acquisition	(866)	(399)	(674)	(1 939)
Zníženie spôsobené odúčtovaním / Decrease due to derecognition	223	186	539	948
Čisté zmeny v dôsledku zmeny kreditného rizika / Net changes due to a change in credit risk	(1 254)	(1 701)	1 209	(1 746)
Zníženie opravných položiek v dôsledku odpisov / Decrease in provisions due to write-off	-	-	1 667	1 667
Ostatné úpravy / Other adjustments	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2020 / Balance as at 31 December 2020	(3 545)	(5 935)	(27 356)	(36 836)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses on loan receivables from customers as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	1. január 1 January	Zmena kategórie Change in category	(Tvorba)/ rozpustenie (Creation)/ reversal	Použitie Use	Oprava minulých rokov Correction of previous years	31. december 31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 / Provisions for receivables STAGE 1	(3 545)	4 047	(3 230)	-	-	(2 728)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 / Provisions for receivables STAGE 2	(5 935)	(803)	(1 271)	-	-	(8 009)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 / Provisions for receivables STAGE 3	(27 356)	(3 244)	280	757	(253)	(29 816)
	(36 836)	-	(4 221)	757	(253)	(40 553)

Pohyby opravných položiek na straty z pohľadávok voči klientom k 31.decembru 2020 (v tis. EUR):

Movements in provisions for losses on loan receivables from customers as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	1. január 1 January	Zmena kategórie Change in category	(Tvorba)/ rozpustenie (Creation)/ reversal	Použitie Use	Oprava minulých rokov Correction of previous years	31. december 31 December
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 1 / Provisions for receivables STAGE 1	(1 648)	3 856	(5 753)	-	-	(3 546)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 2 / Provisions for receivables STAGE 2	(4 021)	(2 990)	1 076	-	-	(5 935)
Opravné položky k pohľadávkam STAGE 3 / Provisions for receivables STAGE 3	(30 097)	(866)	3 996	1 710	(2 099)	(27 356)
	(35 766)	-	(681)	1 710	(2 099)	(36 836)

Banka v roku 2020 pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu ekonomickej recesie spôsobenej pandémiou COVID 19. Táto skutočnosť však nie je viditeľná vo výške tvorby OP roku 2020 z dôvodu, že banka v roku 2020 obdržala výťažok z konkurzu jedného klienta čo spôsobilo výrazný pokles opravných položiek v banke.

Banka aj v roku 2021 pristupovala k úverovému portfóliu obozretne a tvorila opravné položky vo väčšej miere z dôvodu pretrvávajúcej ekonomickej recesie spôsobenej pandémiou COVID 19. Presuny medzi jednotlivými STAGE boli spôsobené zhoršením kreditnej kvality hlavne v segmentoch cestovný ruch, služby a výroba.

Tvorba opravných položiek v roku 2021 bola spôsobená hlavne individuálnymi opravnými položkami a tiež v malej miere nárastom PD z dôvodu zvýšenia Forward Looking elementu. Počas roka 2021 banka nemenila výšku opravných položiek pri klientoch, ktorý sa nachádzali v rizikových segmentoch a kde boli preventívne zvýšené opravné položky v roku 2020.

In 2020, the Bank's approach to the loan portfolio was prudent and it created provisions to a greater extent due to the economic recession caused by the COVID-19 pandemic. However, this is not reflected in the amount of provisions, as in 2020 the Bank obtained proceeds from a bankruptcy of its client, which resulted in a significant decrease in the Bank's provisions.

In 2021, the Bank took a prudent approach to its loan portfolio and created provisions to a greater extent due to the continued economic recession caused by the COVID-19 pandemic. Transfers between individual STAGES resulted from a lowered credit rating primarily in the following segments: tourism, services and production.

The creation of provisions in 2021 was primarily caused by individual provisions and to a lesser extent by increased PD due the increase of the forward-looking element. In 2021, the Bank did not change the amount of provisions for clients classified in risk segments and for which preventive increased provisions existed in 2020.

Pohľadávky voči klientom po splatnosti:

Overdue loans and advances to customers:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
do 30 dní / <i>Overdue by up to 30 days</i>	38 444	31 420
do 60 dní / <i>Overdue by up to 60 days</i>	3 091	2 180
do 90 dní / <i>Overdue by up to 90 days</i>	4 656	2 976
nad 90 dní / <i>More than 90 days</i>	30 849	27 513
	77 040	64 089

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti:

Loans and advances to customers by residual maturity:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
do 3 mesiacov / <i>Up to 3 months</i>	23 219	20 886
od 3 mesiacov do 1 roka / <i>From 3 months to 1 year</i>	70 281	62 373
od 1 roka do 5 rokov / <i>From 1 year up to 5 years</i>	211 641	168 503
nad 5 rokov / <i>More than 5 years</i>	60 232	135 581
	365 373	387 343

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

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2021 nasledovné (v tis. EUR):

The financial effect of a collateral, which is required to be disclosed according to Amendments to IFRS 7, is presented by disclosing the collateral value separately for (i) financial assets, for which the collateral value equals or is higher than the carrying amount of the assets ('over-collateralised loans'), and for (ii) financial assets, for which the collateral value is lower than the carrying amount of the assets ('under-collateralised loans').

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2021 (in EUR'000):

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	<i>Under-collateralised loans and advances to customers</i>		<i>Over-collateralised loans and advances to customers</i>	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	<i>Amount receivable</i>	<i>Accepted value of the collateral</i>	<i>Amount receivable</i>	<i>Accepted value of the collateral</i>
Pohľadávky z realizovaných záruk / <i>Receivables from realised guarantees</i>				
STAGE 1	-	-	-	-
STAGE 2	-	-	-	-
STAGE 3	3 191	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>				
STAGE 1	7 516	2	-	-
STAGE 2	7	-	-	-
STAGE 3	65	-	-	-
Úvery klientom / Loans to customers				
STAGE 1	129 299	70 553	153 719	272 679
STAGE 2	25 891	18 936	53 020	92 604
STAGE 3	28 431	10 110	4 787	9 875
	194 400	99 601	211 526	375 158

Pohľadávky a ich akceptovaná hodnota zabezpečenia boli v roku 2020 nasledovné (v tis. EUR):

Loans and advances to customers and the accepted value of collateral in 2020 (in EUR'000):

	Pod-kolaterizované pohľadávky		Nad-kolaterizované pohľadávky	
	<i>Under-collateralised loans and advances to customers</i>		<i>Over-collateralised loans and advances to customers</i>	
	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia	Hodnota pohľadávky	Akceptovaná hodnota zabezpečenia
	<i>Amount receivable</i>	<i>Accepted value of the collateral</i>	<i>Amount receivable</i>	<i>Accepted value of the collateral</i>
Pohľadávky z realizovaných záruk / <i>Receivables from realised guarantees</i>				
STAGE 1	-	-	-	-
STAGE 2	-	-	-	-
STAGE 3	3 623	-	-	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Cooperative housing loans</i>				
STAGE 1	9 654	-	-	-
STAGE 2	8	-	-	-
STAGE 3	44	-	-	-
Úvery klientom / <i>Loans to customers</i>				
STAGE 1	142 772	65 187	197 512	344 169
STAGE 2	11 786	8 382	29 772	63 692
STAGE 3	21 610	4 911	7 398	13 571
	189 497	78 480	234 682	421 432

Zabezpečenie z viac ako 90 % (2020: viac ako 90 %) predstavuje záložné právo na nehnuteľnosti.

More than 90% of collateral (2020: more than 90%) is represented by a pledge over real estate.

Akceptovanou hodnotou sa rozumie hodnota zabezpečenia stanovená znalcom, v prípade potreby znížená po posúdení ocenenia bankou (poznámka 29). Hodnota zabezpečenia, ktorá sa použila v roku 2021 na uspokojenie pohľadávok, je 209 tis. EUR (2020: 406 tis. EUR). Skupina SZRB uvedený majetok vydražila alebo speňažila formou exekúcie.

An accepted value means the value of collateral determined by a valuation expert and, if applicable, adjusted by the Bank as a result of its own assessment (Note 31). The collateral value used in 2021 to satisfy receivables amounted to EUR 209 thousand (2020: EUR 406 thousand). The Bank enforced the collateral through auction or foreclosure proceedings.

8. Dlhové cenné papiere

8. Debt Securities

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote / <i>Securities measured at amortised cost</i>		
Vláda Slovenskej republiky / <i>Government of the Slovak Republic</i>	24 801	24 880
Kryté dlhopisy / <i>Covered bonds</i>	25 042	25 028
	49 843	49 908

Trhová hodnota cenných papierov v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2021 je 54 800 tis. EUR (2020: 56 128 tis. EUR). Z hodnoty CP AC 6 761 tis. EUR (2020: 6 748 tis. EUR) slúži ako zábezpeka Banky pre vnútrodenný úver.

Zostatky CP AC neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neučtuje opravné položky na dlhové cenné papiere.

As at 31 December 2021, the market value of securities at amortised cost amounted to EUR 54 800 thousand (2020: EUR 56 128 thousand). The amount of EUR 6 761 thousand (2020: EUR 6 748 thousand) of the securities at amortised cost is used as the Bank's collateral for an intraday credit.

Balances of securities at AC were neither past due nor impaired. The credit quality analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

Given the nature and low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the Bank does not recognise provisions for debt securities.

9. Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez komplexný účtovný výsledok

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Vláda Slovenskej republiky - dlhopisy / Government of the Slovak Republic - bonds	18 601	19 475
	18 601	19 475

Z hodnoty cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok k 31. decembru 2021 je 4 134 tis. EUR (2020: 4 328 tis. EUR) prevedených na poolingový účet vedený v NBS ako kolaterál, ktorý slúži pre zabezpečenie limitu pre vnútrodenný úver a refinančné obchody s NBS.

Zostatky CP FVOCI neboli po splatnosti ani znehodnotené. Úverová kvalita analyzovaná podľa interných ratingov Banky je uvedená v bode 31 poznámok.

Vzhľadom na charakter a nízku početnosť obchodov, rizikový profil, ako aj vypočítanú nemateriálnu výšku opravných položiek banka neučtuje opravné položky na cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez komplexný účtovný výsledok.

9. Securities at Fair Value Through Other Comprehensive Income

As at 31 December 2021, the amount of EUR 4 134 thousand (2020: EUR 4 328 thousand) included in securities at fair value through other comprehensive income is transferred as a collateral to the pooling account with the National Bank of Slovakia that is designed to secure the credit limit for intraday credit and refinancing operations with the National Bank of Slovakia.

Balances of securities at FVOCI were neither past due nor impaired. The credit quality analysed based on the Bank's internal ratings is described in Note 31.

Given the nature and low number of transactions, risk profile and the calculated immaterial level of provisions, the Bank does not recognise provisions for debt securities measured at fair value through other comprehensive income.

10. Investície v dcérskych spoločnostiach a pridružených podnikoch

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Podiely v dcérskych spoločnostiach / Shares in subsidiaries	1 830	1 830
Slovak Investment Holding, a.s.	13 240	12 240
Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s.	15 070	14 070
Opravné položky / Provisions	(12 900)	(12 100)
	2 170	1 970

10. Investments in Subsidiaries and Associates

Banka vytvorila v roku 2021 opravnú položku k Investíciám v dcérskych spoločnostiach a pridružených vo výške 800 tis. Eur EUR (2020: 3 100 tis. EUR) (poznámka 28).

In 2021, the Bank created a provision for investments in subsidiaries and associates in the amount of EUR 800 thousand (2020: EUR 3 100 thousand) (Note 28).

	1. január tis. eur	(Tvorba) / rozpustenie tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	1 January EUR'000	Creation/Reversal EUR'000	Use EUR'000	31. december EUR'000
Opravné položky k investíciám v dcérskych spoločnostiach / <i>Provisions for investments in subsidiaries</i>	(12 100)	(800)	-	(12 900)
	(12 100)	(800)	-	(12 900)

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v spoločnosti **Slovak Investment Holding, a. s. („SIH“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom - Bankou a následne zapísaná dňa 1. mája 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5949/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SIH k 31. decembru 2021 je 300 tis. EUR (2020: 300 tis. EUR). Banka vložila v roku 2014 prostriedky do ostatných kapitálových fondov spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR. Dňa 27. júla 2018 bolo do obchodného registra zapísané nové obchodné meno Slovak Investment Holding, a. s. Hlavným predmetom činnosti SIH je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov; obchodovanie na vlastný účet na regulovanom trhu, v rozsahu výnimky podľa § 54 ods. 3 písm. d) zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch.

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Slovak Investment Holding, a. s. (“SIH”)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 7 April 2014 and subsequently on 1 May 2014 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 5949/B, which is also the date of SIH incorporation. As at 31 December 2021, SIH’s total share capital amounted to EUR 300 thousand (2020: EUR 300 thousand). In 2014, the Bank contributed an amount of EUR 1 500 thousand to SIH’s other capital funds. The new name, Slovak Investment Holding, a. s., was recorded in the Business Register on 27 July 2018. SIH’s principal business activities are the establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds, and trading on own account on a regulated market in the scope of an exemption pursuant to Article 54 (3) letter d) of Act No. 566/2001 Coll. on Securities.

Banka má 100 % podiel na základnom imaní a 100 % hlasovacích práv v **Národnom centrálnom depozitári cenných papierov, a. s. („NCDPC“)** so sídlom Bratislava, Trnavská cesta 100, Slovensko. Spoločnosť bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 26. mája 2014 jediným zakladateľom – Bankou. Dňa 29. októbra 2014 spoločnosť získala povolenie na vznik a činnosť centrálného depozitára cenných papierov a následne bola zapísaná dňa 01. novembra 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6044/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NCDPC k 31. decembru 2021 je 8 400 tis. EUR (2020: 8 400 tis. EUR). V roku 2019 banka vložila prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti vo výške 1 500 tis. EUR a v roku 2020 vložila prostriedky v rovnakej výške 1 500 tis. EUR. Banka v roku 2021 doplnila prostriedky do kapitálového fondu spoločnosti vo výške 1 000 tis. EUR. Hlavným predmetom činnosti NCDPC je prvotná evidencia cenných papierov v systéme zaknihovaných cenných papierov („evidenčné služby“), poskytovanie a vedenie účtov cenných papierov na najvyššej úrovni ich hierarchie („služby centrálného vedenia účtov“) a prevádzkovanie systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi („služby vyrovnania“).

The Bank holds a 100% share in the share capital of and 100% of the voting rights in **Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. (“NCDPC”)** with its registered office at Trnavská cesta 100, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 26 May 2014. On 29 October 2014, the company was granted a licence to establish and operate a central securities depository, and subsequently on 1 November 2014 it was registered in the Commercial Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6044/B, which is also the date of NCDPC incorporation. As at 31 December 2021, the total share capital of NCDPC amounted to EUR 8 400 thousand (2020: EUR 8 400 thousand). In 2019, the Bank contributed EUR 1 500 thousand to NCDPC’s capital fund and the same amount was contributed in 2020. In 2021, the Bank added EUR 1 000 thousand to the NCDPC’s capital fund. NCDPC’s principal business activities are the initial registration of securities in the book-entry securities system (“registration service”), providing and maintaining securities accounts at the top tier level (“central account maintenance service”), and operating a securities transaction settlement system (“settlement service”).

Banka identifikovala zníženie vlastného imania NCDPC, ktorého hodnota k 31. decembru 2021 je vo výške 1 184 tis. EUR. Vzhľadom na vysokú pravdepodobnosť vstupu NCDPC do likvidácie v priebehu r.2022, Banka posúdila stav majetkovej účasti v NCDPC a dotvorila opravné položky vo výške 800 tis. EUR. Celková výška opravných položiek k majetkovej účasti je k 31. decembru 2021 v hodnote 12 900 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 12 100 tis. EUR), t.j. 97,4% hodnoty majetkovej účasti. Banka očakáva po likvidácii spoločnosti určitý zostatok peňažných prostriedkov v hotovosti a teda určitú účasť na likvidačnom zostatku, z toho dôvodu neboli dotvorené opravné položky do výšky 100% majetkovej účasti.

Dňa 31.decembra 2020 spoločnosť NCDPC predložila Národnej banke Slovenska oznámenie o úmysle vzdať sa povolenia na činnosť centrálného depozitára podľa Nariadenia Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 v platnom znení a v súlade s § 101 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch).

Národná banka Slovenska vydala rozhodnutie č. sp.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 zo dňa 20. decembra 2021, ktorým odňala povolenie na činnosť centrálného depozitára spoločnosti Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s., ktoré nadobudlo právoplatnosť dňa 22. decembra 2021 (ďalej aj ako „odňatie povolenia“). NCDPC v súvislosti s odňatím povolenia pripravuje procesné postupy v zmysle platnej legislatívy smerujúce k zrušeniu NCDPC s likvidáciou, ku ktorej by mohlo prísť v priebehu roka 2022 .

Banka mala podiel v **National Development Fund I, s.r.o („NDF I“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom - Bankou a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v Slovenskom záručnom a rozvojovom fonde, s.r.o. Od 1. januára 2016 sa Slovak Investment Holding, a.s. stal spoločníkom v spoločnosti a nahradil EIF. Banka odplatne previedla svoj obchodný podiel v NDF I vo výške 4 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 16.januára 2020. Celková výška základného imania NDF I k 31.decembru 2021 je 107 973 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 107 973 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF I je poskytovanie úverov a pôžičiek, sprostredkovanie poskytovania úverov a pôžičiek, poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov.

The Bank identified a decrease in the equity of NCDPC, which amounted to EUR 1 184 thousand as at 31 December 2021. As it is very likely that NCDPC will enter liquidation in 2022, the Bank assessed its equity share in NCDPC and created additional provisions in the amount of EUR 800 thousand. The provisions for the equity share as at 31 December 2021 totalled EUR 12 900 thousand (31 December 2020: EUR 12 100 thousand), ie 97.4% of the equity share's value. After the liquidation of NCDPC, the Bank expects a cash balance, and, thus, a share of the liquidation balance. As a result, no additional provisions of up to 100% equity share were created.

On 31 December 2020, NCDPC submitted a notice to the National Bank of Slovakia stating the intent to waive its licence to operate as a central depository under Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories and amending Directives 98/26/EC and 2014/65/EU and Regulation (EU) No 236/2012, as amended, and under Article 101 of Act No. 566/2001 Coll. on Securities and Investment Services and on Amendments to Certain Acts (The Securities Act).

The National Bank of Slovakia issued Decision No.: NBS1-000-056-725, Č. z.:100-000-321-365 dated 20 December 2021, under which a licence for central depository activities of Národný centrálny depozitár cenných papierov, a. s. was revoked, which took effect on 22 December 2021 (hereinafter the “revocation of the licence”). As regards the revocation of the licence, NCDPC is preparing processes and procedures in accordance with the applicable legislation leading to the dissolution of NCDPC by liquidation, which may take place during 2022.

The Bank holds a share in **National Development Fund I, s.r.o („NDF I“)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 10 March 2009 and subsequently on 21 March 2009 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sro, file No. 57505/B, which is also the date of NDF I incorporation. On 12 January 2011, Európsky investičný fond (European Investment Fund – “EIF“) became a partner in Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. On 1 January 2016, Slovak Investment Holding, a.s. became a partner in the company and replaced EIF. The Bank transferred for consideration its ownership interest in NDF I in the amount of EUR 4 thousand to SIH with effect from 16 January 2020. As at 31 December 2021, the total share capital of NDF I amounted to EUR 107 973 thousand (31 December 2020: EUR 107 973 thousand). Core business activities of NDF I are: provision of loans and borrowings, mediation of the provision of loans and borrowings, provision of letters of guarantee and performance of letters of guarantee from own funds.

Banka mala podiel na základnom imaní v **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)**, so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom - Bankou a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Akcionármi spoločnosti boli Banka a SIH. Banka odplatne previedla svoje akcie v NDF II vo výške 28 tis. EUR na SIH s účinnosťou od 21. januára 2020. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2021 je 299 376 tis. EUR (k 31. decembru 2020: 333 918 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Slovak Investment Holding, a. s. založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)**, IČO: 51 865 513, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 19. júna 2017. SAM bola následne (po udelení licencie NBS) zapísaná dňa 21. júla 2018 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6818/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania SAM k 31. decembru 2021 je 125 tis. EUR (2020: 125 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti SAM je vytváranie a spravovanie alternatívnych investičných fondov a zahraničných alternatívnych investičných fondov v zmysle § 27 odsek 1 zákona o kolektívnom investovaní.

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) založil (ako jediný zakladateľ) spoločnosť **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, IČO: 52 380 483, so sídlom Grösslingová 44, 811 09 Bratislava a to podpisom zakladateľskej listiny zo dňa 18. apríla 2019. VFF bola zapísaná dňa 7. mája 2019 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 6938/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania VFF k 31. decembru 2021 je 40 tis. EUR (2020: 40 tis. EUR). Hlavným predmetom činnosti VFF je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní.

Dňa 20. decembra 2019 uzatvorili SAM, NDF I, SIH, VFF a Európska Investičná Banka (EIB) Zmluvu o investičnom fonde „Investment Fund Agreement“ (ďalej aj „dohoda IFA“). V zmysle dohody IFA sa investori SAM, NDF I., SIH a EIB dohodli na spoločnom postupe, na základe ktorého sa uvedení investori stanú akcionármi spoločnosti. Za tým účelom dňa 28. februára 2020 SAM odplatne previedol 5 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) emitovaných VFF na NDF I a ďalších 25 akcií (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000 EUR) na SIH. Dňa 2. júna 2020 sa základné imanie VFF zvýšilo z 30 tis. EUR na 40 400,- EUR, pričom nové akcie v tejto súvislosti emitované upisovala EIB, ktorá nadobudla 10 akcií emitovaných VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 1000,- EUR) a spoločnosť SAM, ktorá nadobudla 4 akcie emitované VFF (v nominálnej hodnote jednej akcie 100,- EUR).

The Bank holds a share in the share capital of **National Development Fund II, a.s. („NDF II“)**, with its registered office at Grösslingová 44, Bratislava, Slovakia, which was established by a Memorandum of Association by the sole partner – the Bank on 7 April 2014 and subsequently on 26 April 2014 registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 5948/B, which is also the date of NDF II incorporation. The company shareholders were the Bank and SIH. The Bank transferred for consideration its shares in NDF II in the amount of EUR 28 thousand to SIH with effect from 21 January 2020. As at 31 December 2021, NDF II's share capital totalled EUR 299 376 thousand (31 December 2020: EUR 333 918 thousand). The principal business activity of NDF II is raising funds from investors with the aim of investing the funds in accordance with a defined investment policy.

Slovak Investment Holding, a. s. established **Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“)** (as a sole founder), Company ID (IČO): 51 865 513, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava by signing a Memorandum of Association dated 19 June 2017. Subsequently (after granting of an NBS licence) on 21 July 2018, SAM was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6818/B, which is also the date of SAM's incorporation. As at 31 December 2021, the total share capital of SAM amounted to EUR 125 thousand (2020: EUR 125 thousand). The principal business activity of SAM is the establishment and management of alternative investment funds and foreign alternative investment funds under Article 27 (1) of the Act on Collective Investment.

Slovak Asset Management správ. spol., a.s. („SAM“) (as a sole founder) established **Venture to Future Fund, a.s. („VFF“)**, Company ID (IČO): 52 380 483, with its registered office at Grösslingová 44, 811 09 Bratislava, by signing a Memorandum of Association dated 18 April 2019. On 7 May 2019, VFF was registered in the Business Register of the District Court Bratislava I, section: Sa, file No. 6938/B, which is also the date of VFF's incorporation. As at 31 December 2021, the total share capital of VFF amounted to EUR 40 thousand (2020: EUR 40 thousand). The principal business activity of VFF is the collection of funds from investors to invest funds in accordance with the defined investment policy for the benefit of entities whose funds were collected under Act No. 203/2011 Coll. on Collective Investment.

On 20 December 2019, SAM, NDF I, SIH, VFF and the European Investment Bank (EIB) concluded the Investment Fund Agreement (hereinafter the “IFA Agreement”). Pursuant to the IFA Agreement, the investors SAM, NDF I, SIH and the EIB agreed on a joint procedure whereby these investors will become shareholders of the company. To this end, on 28 February 2020, SAM transferred for consideration 5 shares (with a face value of EUR 1 000 per share) issued by VFF to NDF I and a further 25 shares (with a face value of EUR 1 000 per share) to SIH. On 2 June 2020, the share capital of VFF increased from EUR 30 thousand to EUR 40 400. Its newly issued shares were subscribed by the EIB, which acquired 10 shares issued by VFF (with a face value of EUR 1 000 per share) and SAM, which acquired 4 shares issued by VFF (with a face value of EUR 100 per share).

11. Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie

11. Tangible and Intangible Assets and Equipment

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Zostatková hodnota k 1. januáru 2021 / Net book value at 1 January 2021	3 361	130	121	-	1 321	148	5 081
Prírastky / Additions	-	-	-	552	-	535	1 087
Presuny / Transfers	-	550	-	(550)	382	(382)	-
Odpisy / Depreciation	(161)	(96)	(42)	-	(515)	-	(814)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	-	-	-	-	-	-	-
Zostatková hodnota k 31. decembru 2021 / Net book value at 31 December 2021	3 200	584	79	2	1 188	301	5 354

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2021 / Cost at 1 January 2021	8 210	5 274	426	-	10 358	148	24 416
Oprávky a opravné položky k 1. januáru 2021 / Accumulated depreciation at 1 January 2021	(4 849)	(5 144)	(305)	-	(9 037)	-	(19 335)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2021 / Cost at 31 December 2021	8 210	4 966	427	2	10 365	301	24 270
Oprávky a opravné položky k 31. decembru 2021 / Accumulated depreciation at 31 December 2021	(5 010)	(4 382)	(348)	-	(9 177)	-	(18 917)

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Zostatková hodnota k 1. januáru 2020 / Net book value at 1 January 2020	3 521	127	152	5	1 451	-	5 256
Prírastky / Additions	-	-	-	552	-	535	1 087
Presuny / Transfers	-	71	15	(86)	400	(400)	-
Odpisy / Depreciation	(160)	(68)	(46)	-	(530)	-	(804)
Úbytky v zostatkovej hodnote / Disposals at net book value	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2020 / Net book value at 31 December 2020	3 361	130	121	-	1 321	148	5 081

	Pozemky a budovy tis. EUR	Zariadenie a vybavenie tis. EUR	Motorové vozidlá tis. EUR	Obstaranie hmotného majetku tis. EUR	Software tis. EUR	Obstaranie nehmotného majetku tis. EUR	Spolu tis. EUR
	<i>Land and buildings EUR'000</i>	<i>Equipment and fixtures EUR'000</i>	<i>Motor vehicles EUR'000</i>	<i>Acquisition of tangible assets EUR'000</i>	<i>Software EUR'000</i>	<i>Acquisition of intangible assets EUR'000</i>	<i>Total EUR'000</i>
Obstarávacia cena k 1. januáru 2020 / Cost at 1 January 2020	8 210	5 202	559	5	9 958	-	23 934
Oprávky a opravné položky k 1. januáru 2020 / Accumula- ted depreciation at 1 January 2020	(4 849)	(5 075)	(407)	-	(8 507)	-	(18 678)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020 / Cost at 31 December 2020	8 210	5 274	426	-	10 358	148	24 416
Oprávky a opravné položky k 31. decembru 2020 / Accumulated depreciation at 31 December 2020	(4 849)	(5 144)	(305)	-	(9 037)	-	(19 335)

Majetok nie je založený ani znehodnotený. Opravné položky na zníženie hodnoty majetku nebolo potrebné tvoriť v roku 2021 (ani v roku 2020).

The assets are not pledged or impaired. No impairment provisions were required in 2021 (or in 2020).

Majetok Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a. s. bol poistený v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná zmluva č. 9127004200

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

The assets of Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. were insured with UNIQA poisťovňa, a. s. Insurance contract no. 9127004200

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

Špecifikácia <i>Specification</i>	Poistná čiastka <i>Insured Amount</i>	
	2021 tis. eur	2020 tis. eur
	2021 EUR'000	2020 EUR'000
Živelné poistenie / Insurance against natural hazards		
Súbor budov, hál a iných stavieb / <i>Set of buildings, halls and other structures</i>	7 511	7 511
Súbor strojov, zariadení, a inventára / <i>Set of machines, equipment, fixtures and fittings</i>	6 027	5 909
Notebooky / <i>Notebooks</i>	83	49
Súbor zásob / <i>Set of inventories</i>	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / <i>Set of banknotes, cash, securities and valuables</i>	7	7
Poistenie proti krádeži, vlámaniu alebo lúpežnému prepadnutiu / Insurance against theft, burglary and robbery		
Súbor strojov, zariadení, a inventára / <i>Set of machines, equipment, fixtures and fittings</i>	6 027	5 909
Notebooky / <i>Notebooks</i>	83	49
Súbor zásob / <i>Set of inventories</i>	10	10
Súbor štátoviek, hotovosti, cenných papierov a cenín / <i>Set of banknotes, cash, securities and valuables</i>	7	7
Poistenie elektronických zariadení / Insurance of electronic equipment		
Súbor kancelárskej a výpočtovej techniky a ostatné elektronické zariadenia vrátane notebookov / <i>Set of office and computing equipment and other electronic appliances incl. notebooks</i>	133	106
Poistenie zodpovednosti za škody / Liability insurance		
Stanovená čiastka poisteným vo výške / <i>Amount covered set by the insured entity</i>	330	330

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

Motorové vozidlá boli poistené nasledovne:

Povinné zmluvné poistenie zmluvou č. 966100148 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza zo všeobecných a osobitných poistných podmienok.

Havarijné poistenie zmluvou č. 8100078273 – Flotila v UNIQA poisťovni, a. s. Poistná čiastka vychádza z obstarávacej ceny motorových vozidiel.

Insurance also included the insurance coverage of newly-acquired assets for all insured assets as of the date of their recognition for up to 20% of the total insured amount.

Motor vehicles were insured as follows:

MTPL insurance under insurance contract no. 966100148 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from general and special insurance conditions.

Motor hull insurance under insurance contract no. 8100078273 – Fleet with UNIQA poisťovňa, a. s. The insured amount is derived from the cost of the motor vehicles.

12. Závazky voči bankám

12. Due to Banks

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Národná banka Slovenska	8 538	10 656
Council for Europe Development Bank	5 351	7 836
Európska investičná banka / <i>European Investment Bank</i>	5 161	8 601
Závazky z platobného styku / <i>Trade payables</i>	181	74
	19 231	27 167

Národná banka Slovenska

Úver od Národnej banky Slovenska (NBS) je použitý na financovanie úverov na bytovú výstavbu (pozri bod 7 poznámok) a je splatný do 31. decembra 2034. Splácanie sa uskutočňuje v polročných splátkach. Predčasné splatenie je možné. Úver má úrokovú mieru 0,5 % p.a. (2020:0,5 % p.a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

Prostredníctvom úverov z CEB boli financované projekty zamerané na:

- podporu pri výstavbe a modernizácii sociálnych bytových jednotiek, ako aj pri budovaní komunálnych infraštruktúr na území Slovenskej republiky,
- komplexnú obnovu a rekonštrukciu bytových domov.

Splatnosť prijatých úverov sa pohybuje v termínoch do 21. februára 2028.

Európska investičná banka (EIB)

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

Všetky závazky voči bankám sú do lehoty splatnosti.

Závazky voči bankám podľa druhu zabezpečenia:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Vlastná zmenka / <i>Promissory note</i>	1 100	1 788
CP FVOCI / <i>Securities at FVOCI</i>	4 134	4 328
CP AC / <i>Securities at AC</i>	6 761	6 748
Nezabezpečené / <i>Unsecured</i>	7 236	14 303
	19 231	27 167

Vlastná zmenka zabezpečuje prijatý úver od CEB. CP FVOCI (bod 9 poznámok) a CP AC zabezpečujú vnútrodenný úver (bod 8 poznámok).

Národná banka Slovenska

The loan from Národná banka Slovenska ("NBS") is provided to finance housing construction loans (see Note 7) and falls due on 31 December 2034. Repayment is made in semi-annual instalments. Early repayment is possible. The loan bears interest at 0.5% p.a. (2020: 0.5% p. a.).

Council of Europe Development Bank (CEB)

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

- Support for building and upgrading of social housing units, as well as in building communal infrastructure in the Slovak Republic;
- Comprehensive renovation and reconstruction of residential houses;

Maturity of the received loans varies up to 21 February 2028.

European Investment Bank (EIB)

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

All liabilities to banks are due.

Amounts due to banks by type of a collateral:

The loan from the CEB is secured by a promissory note. Securities at FVOCI (Note 9) and securities at AC (Note 8) are used to secure intraday credit.

13. Závazky voči klientom

13. Due to Customers

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Bežné účty / <i>Current accounts</i>	137 062	152 920
Prijaté úvery / <i>Received loans</i>	19 437	18 348
Ostatné záväzky voči klientom / <i>Other amounts due to customers</i>	424	243
	156 923	171 511

Prijaté úvery sú zdroje, ktoré Banka prijala na základe zmluvy v rámci prínosov z podpory z operačného programu, ktorý je spolufinancovaný zo Štrukturálnych fondov Európskej únie v súlade s iniciatívou JEREMIE – „Spoločné európske zdroje pre mikro až stredné podniky“.

Received loans are funds the Bank received under a contract as part of the benefits from the Operational Programme co-financed from the EU Structural Funds in accordance with the JEREMIE (“Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises”) initiative.

Z celkového objemu bežných účtov 137 062 tis. EUR (2020: 152 920 tis. EUR) predstavujú vklady od jedného veriteľa sumu 126 922 tis. EUR (2020:139 227 tis. EUR).

Deposits from one lender amount to EUR 137 062 thousand (2020: EUR 152 920 thousand) of the total amount of current accounts of EUR 126 922 thousand (2020: EUR 139 227 thousand).

14. Ostatné záväzky

14. Other Liabilities

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Záväzky voči zamestnancom / <i>Payables to employees</i>	1 969	2 345
Časové rozlíšenie poplatkov z poskytnutých záruk / <i>Accrued fees on issued guarantees</i>	339	404
Ostatné / <i>Other</i>	1 064	899
	3 372	3 648

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

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

Pohyby na účte sociálneho fondu boli nasledovné:

Movements in the social fund are as follows:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
K 1. januáru / <i>At 1 January</i>	311	317
Tvorba / <i>Creation</i>	162	161
Čerpanie / <i>Drawing</i>	(196)	(167)
K 31. decembru / <i>At 31 December</i>	277	311

Banka vykonala k 31. decembru 2021 (aj v roku 2020) analýzu nájomných zmlúv, s cieľom zistiť, či sa jedná o zmluvy obsahujúce lízing v zmysle štandardu IFRS 16. Osem zmlúv týkajúcich sa prenájmu kancelárskych priestorov a parkovacích miest má Banka uzatvorených na dobu neurčitú s trojmesačnou alebo jednomesačnou výpovednou lehotou, z toho dôvodu Banka tieto aktíva považuje za krátkodobé, a teda ich v zmysle IFRS 16 nevykazuje ako majetok s právom na užívanie a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu. Banka má uzatvorenú jednu zmluvu ohľadom nájmu kancelárskych priestorov na 5 rokov, t.j. na dobu určitú, a preto vykonala prepočet dopadu vykázania tohto aktíva v zmysle IFRS 16. Diskontovanú sadzbu stanovila vo výške 0,5 %, čo je trhová cena, za ktorú by dokázala obstaráť finančné zdroje na 5 rokov. Banka vyhodnotila, že vzhľadom na skutočnosť, že stav ostatných záväzkov SZRB je k 31. decembru 2021 vo výške 3 372 tis. Eur (2020: 3 648 tis. EUR) je hodnota záväzku z lízingu nevýznamná t.j. 0,68 % z ostatných záväzkov (2020: 0,96 % z ostatných záväzkov).

As at 31 December 2021 (and also in 2020), the Bank performed an analysis of lease contracts to identify whether they are contracts that contain a lease pursuant to IFRS 16. Eight contracts for the lease of office premises and parking spaces were concluded by the Bank for an indefinite period with a three- or one-month notice period; therefore, such assets are treated by the Bank as current. As a result, under IFRS 16, the Bank does not recognise them as right-of-use assets, nor does it recognise a lease liability. One contract for the lease of office premises was concluded for 5 years (ie for a definitive period); therefore, the Bank calculated the impact of asset recognition pursuant to IFRS 16. The discount rate was set at 0.5%, which is a market price at which the Bank could acquire funds for 5 years. Given that other liabilities of SZRB as at 31 December 2021 amount to EUR 3 372 thousand (2020: EUR 3 648 thousand), the Bank concluded that the amount of the lease liability is insignificant, ie 0.68% of other liabilities (2020: 0.96% of other liabilities).

	Záväzok z lízingu (v tis. EUR):	Majetok s právom na užívanie (v tis. EUR):	Prevádzkové náklady (v tis. EUR):
	<i>Lease liability (in EUR'000)</i>	<i>Right-of-use assets (in EUR'000)</i>	<i>Operating expenses (in EUR'000)</i>
31. december 2020 / 31 December 2020	35	34	12
31. december 2021 / 31 December 2021	23	23	12

Pri ďalších dvoch zmluvách ide prevažne o poskytovanie služieb, ktoré je spojené s prenájomom majetku nízkej hodnoty (do 5 tis. EUR / 1 ks) – v zmysle IFRS 16 Banka nevykazuje majetok s právom na užívanie a zároveň nevykazuje záväzok z lízingu.

Two other contracts mostly cover the provision of lease-related services for assets with a low value (up to EUR 5 thousand per item) – pursuant to IFRS 16, the Bank does not recognise a right-of-use asset or a lease liability.

Banka má stanovený proces identifikácie predmetu lízingu v nájomných zmluvách s vyššie spomínanými závermi a má stanovený proces sledovania a prehodnocovania novo uzavretých zmlúv z pohľadu IFRS 16 počas nasledovných účtovných období. Banka ku koncu každého účtovného obdobia prehodnocuje zmeny a vplyv dopadu zavedenia štandardu IFRS16 na vykazované hodnoty.

The Bank has a process in place for identifying a subject of lease in lease contracts with the above conclusions, and a monitoring and review process for newly-concluded contracts from the IFRS 16 perspective in the subsequent reporting periods. Changes and effects of IFRS 16 adoption on the recognised amounts are reassessed by the Bank at the end of each reporting period.

15. Rezervy na záväzky

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2021 nasledovné:

15. Provisions for Liabilities

Movements in the provisions for liabilities in 2021 were as follows:

	1. január tis. eur	Zmena kategórie tis. eur	Tvorba / (rozpustenie) tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	<i>1 January EUR'000</i>	<i>Change in category EUR'000</i>	<i>Creation/ (reversal) EUR'000</i>	<i>Use EUR'000</i>	<i>31 December EUR'000</i>
Rezervy na súdne spory / <i>Provisions for litigation</i>	825	-	75	-	900
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 1</i>	261	(52)	23	-	232
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 2</i>	315	(21)	(147)	-	147
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 3</i>	1 658	73	(274)	-	1 457
	3 059	-	(323)	-	2 736

Pohyby na účtoch rezerv na záväzky boli v roku 2020 nasledovné:

Movements in the provisions for liabilities in 2020 were as follows:

	1. január tis. eur	Zmena kategórie tis. eur	Tvorba / (rozpustenie) tis. eur	Použitie tis. eur	31. december tis. eur
	1 January EUR'000	Change in category EUR'000	Creation/ (reversal) EUR'000	Use EUR'000	31 December EUR'000
Rezervy na súdne spory / <i>Provisions for litigation</i>	875	-	75	(125)	825
Rezervy na bankové záruky STAGE 1 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 1</i>	392	(322)	191	-	261
Rezervy na bankové záruky STAGE 2 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 2</i>	569	164	(418)	-	315
Rezervy na bankové záruky STAGE 3 / <i>Provisions for bank guarantees STAGE 3</i>	2 229	158	(729)	-	1 658
	4 065	-	(881)	(125)	3 059

16. Výnosy a výdavky budúcich období

16. Deferred Income and Accrued Expenses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Zverené prostriedky - záručné fondy / <i>Entrusted funds – guarantee funds</i>	878	929
Ostatné / <i>Other</i>	7	15
	885	944

Zverené prostriedky k 31. decembru 2021 obsahujú časť zverených prostriedkov v hodnote 878 tis. EUR (2020: 929 tis. EUR) získaných od zverovateľa (Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky) na realizáciu programu štátnej podpory obnovy bytového fondu formou poskytovania bankových záruk za úvery. Záruky, ktoré banka vystavila v rámci tohto programu boli k 31. decembru 2021 v objeme 190 tis. EUR (2020: 564 tis. EUR).

As at 31 December 2021, the entrusted funds include an amount of EUR 878 thousand (2020: EUR 929 thousand) received from the Ministry of Transport and Construction of the Slovak Republic to implement the state support programme for housing reconstruction through the provision of bank guarantees for loans. As at 31 December 2021, the Bank issued guarantees under this programme in the amount of EUR 190 thousand (31 December 2020: EUR 564 thousand).

17. Základné imanie

17. Share Capital

Základné imanie Banky je k 31. decembru 2021 vo výške 180 000 tis. EUR (2020: 180 000 tis. EUR) a skladá sa z 1 800 kusov akcií na meno vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 100 000 EUR. Jediným akcionárom je Slovenská republika, ktorej práva sú vykonávané v jej mene Ministerstvom financií SR. Jediný akcionár Banky rozhodol svojim rozhodnutím zo dňa 29. júla 2020 o zvýšení základného imania Banky zo 130 000 tis. EUR na 180 000 tis. EUR, pričom zvýšenie základného imania Banky nadobudlo účinnosť dňom zápisu do obchodného registra t. j. dňom 12. septembra 2020.

As at 31 December 2021, the Bank's share capital amounted to EUR 180 000 thousand (2020: EUR 180 000 thousand) and consists of 1 800 registered shares in book-entry form. The face value is EUR 100 000 per share. The sole shareholder is the Slovak Republic, whose rights are exercised on its behalf by the Ministry of Finance of the SR. The sole shareholder of the Bank decided on 29 July 2020 to increase the share capital of the Bank from EUR 130 000 thousand to EUR 180 000 thousand. The increase in the Bank's share capital became effective on the day of registration in the Business Register, ie on 12 September 2020.

18. Zákonný rezervný fond a ostatné fondy na krytie strát

18. Legal Reserve Fund and Other Funds to Cover Losses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Zákonný rezervný fond / <i>Legal reserve fund</i>	8 577	8 529
Ostatné kapitálové fondy / <i>Other capital funds</i>	182	182
Ostatné fondy zo zisku / <i>Other funds created from profit</i>	144 767	144 767
	153 526	153 478

Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej možnej nepriaznivej finančnej situácie. Materská spoločnosť je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie až do výšky najmenej 20 % jej základného imania.

Ostatné kapitálové fondy slúžia na krytie strát Skupiny SZRB, ale až po vyčerpaní zákonného rezervného fondu Skupiny SZRB. Ostatné kapitálové fondy sa tvoria z externých zdrojov a zo zdrojov iných ako zisk Skupiny SZRB po zdanení.

Ostatné fondy zo zisku slúžia na krytie všeobecných bankových rizík a tvoria sa na základe rozhodnutia valného zhromaždenia Skupiny SZRB prídelením z rozdelenia hospodárskeho výsledku.

Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover potential unfavourable financial situations in the future. The Bank is obliged to supplement the fund each year with an amount which is not less than 10% of the Bank's profit for the year, until the aggregate amount reaches at least 20% of the share capital.

Other capital funds are used to cover losses but only when the legal reserve fund has been fully utilised. Other capital funds are created from external contributions and sources other than the Bank's profit after tax.

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

19. Rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie

Valné zhromaždenie akcionára, ktoré sa konalo dňa 9. júna 2021, schválilo rozdelenie zisku za rok 2020 nasledovne:

19. Distribution of Profit for the Previous Reporting Period

The General Meeting of the shareholder held on 9 June 2021 approved the following distribution of the 2020 profit:

	tis. EUR EUR'000
Zisk za rok 2020 / <i>Profit for 2020</i>	484
Použitie: / Use:	
- prídelenie do zákonného rezervného fondu / <i>Allotment to the legal reserve fund</i>	48
- nerozdelený zisk / <i>Retained earnings</i>	436

20. Návrh na rozdelenie zisku za bežné účtovné obdobie

20. Proposed Distribution of Profit for the Current Reporting Period

	tis. EUR EUR'000
Zisk za rok 2021 / <i>Profit for 2021</i>	616
Použitie: / Use:	
- prídelenie do zákonného rezervného fondu / <i>Allotment to the legal reserve fund</i>	62
- nerozdelený zisk / <i>Retained earnings</i>	554

21. Odložená daňová pohľadávka

Odložené daňové pohľadávky a záväzky k 31. decembru 2021 sa týkajú týchto položiek:

	Odložená daňová pohľadávka 2021 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2021 tis. EUR	Netto 2021 tis. EUR	Odložená daňová pohľadávka 2020 tis. EUR	Odložený daňový záväzok 2020 tis. EUR	Netto 2020 tis. EUR
	Deferred tax asset 2021 EUR'000	Deferred tax liability 2021 EUR'000	Net 2021 EUR'000	Deferred tax asset 2020 EUR'000	Deferred tax liability 2020 EUR'000	Net 2020 EUR'000
Cenné papiere k dispozícii na predaj / <i>Available-for-sale securities</i>	-	686	(686)	-	870	(870)
Hmotný a nehmotný majetok a vybavenie / <i>Tangible and intangible assets, equipment</i>	-	320	(320)	-	321	(321)
Úverové pohľadávky / <i>Loan receivables</i>	3 299	-	3 299	3 090	-	3 090
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	294	-	294	395	-	395
Rezervy / <i>Provisions for liabilities</i>	326	-	326	394	-	394
Vplyv IFRS 9 / <i>Effect of IFRS 9</i>	630	-	630	630	-	630
	4 549	1 006	3 543	4 509	1 191	3 318

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2020: 21 %).

Banka vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky, vrátane predpokladu držania CP FVOCI počas obdobia dostatočne dlhého na to, aby došlo k vyrovnaniu nerealizovanej straty zaúčtovanej vo vlastnom imaní. Straty z predaja cenných papierov sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

Banka v roku 2021 vytvorila opravné položky k majetkovému podielu v NCDPC, čím vznikol predpoklad na výpočet a prípadné zaúčtovanie odloženej daňovej pohľadávky v zmysle medzinárodného účtovného štandardu IAS 12. Hodnota tejto odloženej daňovej pohľadávky by bola vo výške 2 709 tis EUR (2020: 2 541 tis. Eur).

Podľa štandardu IAS 12 účtuje materská spoločnosť o odloženej daňovej pohľadávke vzniknutej v súvislosti s podielom v dcérskom podniku vtedy, ak:

- je pravdepodobné, že sa dočasný rozdiel zrealizuje v dohľadnej dobe a
- v budúcnosti sa dosiahne zdaniteľný zisk, proti ktorému bude možné umoriť dočasný rozdiel.

21. Deferred Tax Asset

Deferred tax assets and liabilities as at 31 December 2021 relate to the following items:

Deferred tax assets and liabilities are calculated using a corporate income tax rate in the amount of 21% (2020: 21%).

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

In 2021, the Bank created provisions for the equity share in NCDPC, which laid grounds for calculation and potential recognition of the deferred tax asset in accordance with IAS 12. The deferred tax asset would amount to EUR 2 709 thousand (2020: EUR 2 541 thousand).

Pursuant to IAS 12, a parent company recognises a deferred tax asset in connection with its equity share in a subsidiary if:

- It is likely that the temporary difference will be realised in the short-term; and
- A future taxable profit is likely to be generated against which the temporary difference may be amortised.

SZRB síce predpokladá v budúcnosti dosiahnutie zdaniteľného zisku, avšak vzhľadom na skutočnosť, že spoločnosť NCDPCP v roku 2022 s veľkou pravdepodobnosťou vstúpi do likvidácie, existuje vysoká miera neistoty, že by banka mohla v dohľadnej dobe zrealizovať tento dočasný rozdiel. Vzhľadom na uvedené sa banka rozhodla neúčtovať o odloženej daňovej pohľadávke k majetkovému podielu SZRB v NCDPCP.

SZRB expects to generate a future taxable profit, but given the fact that it is very likely that NCDPCP will enter liquidation in 2022, there is a high degree of uncertainty as to the utilisation of the temporary difference by the Bank in the short-term. Given the above, the Bank decided not to recognise the deferred tax asset for SZRB's equity share in NCDPCP.

Pohyby odloženej dane boli počas roka nasledovné:

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

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
K 1. januáru / At 1 January	3 318	2 626
Účtované do ziskov a strát (poznámka 29) / Recognised in profit and loss (Note 29)	41	557
Účtované do vlastného imania / Recognised in equity		
Odložená daň týkajúca sa CP FVOCI / Deferred tax attributable to securities at FVOCI	184	135
K 31. decembru / At 31 December	3 543	3 318

22. Podmienené záväzky a iné finančné povinnosti

Podmienené záväzky zo záruk

Vydané záruky zaväzujú Banku vykonať platobné plnenie za klienta v prípade vzniku špecifických udalostí. Vydané záruky pri plnení sú vystavené rovnakému druhu rizík ako úvery. Nevyčerpané úvery a úverové prísluby predstavujú zmluvný príslub Banky poskytnúť úver klientovi.

22. Contingent Liabilities and Other Financial Obligations

Contingent liabilities from guarantees

The issued guarantees bind the Bank to make payments on the behalf of a customer when specific events occur. The issued guarantees are exposed to the same type of risks as loans. Unused loans and loan commitments represent the contractual commitment of the Bank to provide a loan to the customer.

		31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
		31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Podmienené záväzky: Vydané záruky	/ Contingent liabilities: Issued guarantees	35 056	48 911
Prísluby: Prísluby na poskytnutie úveru	/ Commitments: Commitment to provide a loan	24 039	40 305

Záruky boli poskytnuté klientom s ohľadom na úvery poskytnuté komerčnými bankami v nasledujúcich hospodárskych odvetviach:

Guarantees were granted to customers in respect of loans provided by commercial banks in the following industries:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Nehnutelnosti, prenájom / <i>Real estate, lease</i>	15 414	18 135
Veľkoobchod, maloobchod / <i>Wholesale, retail</i>	5 769	7 311
Priemyselná výroba / <i>Industrial production</i>	2 760	4 334
Stavebníctvo / <i>Construction industry</i>	4 954	10 892
Verejná správa a obrana / <i>Public sector and defence</i>	259	251
Poľnohospodárstvo / <i>Agriculture</i>	266	453
Hotely, reštaurácie / <i>Hotels, restaurants</i>	754	949
Zdravotníctvo a sociálne služby / <i>Health care and social services</i>	447	373
Ostatné / <i>Other</i>	4 433	6 213
	35 056	48 911

Všetky záruky boli vydané v prospech klientov so sídlom v Slovenskej republike.

All guarantees were issued in favour of customers based in the Slovak Republic.

23. Úrokové výnosy

23. Interest Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Príspevok na úvery bytovej výstavby / <i>Contribution to housing loans</i>	226	278
Úroky z úverov bytovej výstavby / <i>Interest income on housing loans</i>	91	116
Pohľadávky voči bankám / <i>Due from banks</i>	-	21
CP FVOCI / <i>Securities at FVOCI</i>	677	679
CP AC / <i>Securities at AC</i>	1 096	1 097
Pohľadávky voči klientom / <i>Loans and advances to customers</i>	10 971	9 993
	13 061	12 184

24. Úrokové náklady

24. Interest Expense

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Redistribučný úver od NBS pre program bytovej výstavby / <i>NBS redistribution loan for housing construction programme</i>	46	58
Záporné úroky z bežných účtov / <i>Negative interest on current accounts</i>	138	142
Závazky voči bankám / <i>Due to banks</i>	132	107
	316	307

25. Prijaté poplatky a provízie

25. Fee and Commission Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Poplatky za správu úverových účtov / Fees for administration of loan accounts	1 032	1 059
Poplatky za bežné účty / Fees for current accounts	125	166
Poplatky spojené s úverovou činnosťou / Fees related to lending activities	688	632
Poplatky z poskytnutých bankových záruk / Fees on issued bank guarantees	201	452
	2 046	2 309

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

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

26. Ostatné výnosy

26. Other Income

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Príjmy z postúpených pohľadávok / Income from assigned receivables	259	238
Výnosy zo zverených prostriedkov / Income from entrusted funds	51	82
Ostatné prevádzkové výnosy / Other operating income	351	375
	661	695

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

K 31. decembru 2021 Banka zaúčtovala do výnosov zverených prostriedkov vo výške 51 tis. EUR (31. decembru 2020: 82 tis. EUR) (poznámka 16).

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

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

As at 31 December 2021, the Bank recognised as income entrusted funds in the amount of EUR 51 thousand (2020: EUR 82 thousand) (Note 16).

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

27. Všeobecné prevádzkové náklady

27. General Administrative Expenses

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Mzdy a platy / <i>Wages and salaries</i>	4 957	5 459
Dôchodkové poistenie / <i>Pension contributions</i>	952	956
Ostatné odvody / <i>Other social security and health insurance payments</i>	993	1 134
Iné benefity / <i>Other benefits</i>	336	299
<i>Náklady na zamestnancov: / Employee costs:</i>	7 238	7 848
<i>Nakupované výkony: / Goods and services purchased:</i>	2 355	2 612
Z toho: / <i>Of which:</i>		
Náklady na overenie účtovnej závierky / <i>Cost of auditing financial statements</i>	44	43
Uistovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby* / <i>Assurance audit services and other non-audit services *</i>	14	14
Osobitný odvod finančných inštitúcií / <i>Special levy of financial institutions</i>	-	397
Poplatky za dohľad / <i>Oversight charges:</i>	45	40
Ostatné prevádzkové náklady / <i>Other operating expenses</i>	102	209
	9 740	11 106

* Uistovacie audítorské služby a ostatné neaudítorské služby poskytnuté Banke audítormi počas účtovného obdobia končiacieho sa 31. decembra 2021, (31. decembra 2020) ktorých poskytnutie bolo schválené dozornou radou SZRB, a.s. na jej zasadnutí dňa 23. novembra 2020. Položka zahŕňa služby:

a) uistovacie audítorské služby:

- overenie údajov v hláseniach Banky a v hláseniach Banky pre konsolidovaný celok požadovaných NBS,
- vydanie potvrdenia audítora o účtovaní pohľadávky v prípade podania návrhu SZRB, a.s., na vyhlásenie konkurzu klienta podľa § 12 ods.2 písm., c) Zákona č. 7/2005 Z.z. o konkurze a reštrukturalizácii

b) ostatné neaudítorské služby:

- vypracovanie Rozšírenej správy audítora v zmysle požiadaviek NBS.

* Assurance audit services and other non-audit services provided by the auditor to the Bank during the reporting period ended 31 December 2021 (31 December 2020), the provision of which was approved by the Supervisory Board of SZRB, a.s. at its session on 23 November 2020. The item includes the following services:

a) Assurance audit services:

- Verification of information disclosed in the Bank's reports and in the Bank's reports for the consolidation group required by the NBS;
- Issuance of the auditor's confirmation on the recognition of a receivable as regards the filing of a petition by SZRB, a.s., to declare the bankruptcy of a client under Article 12 (2) c) of Act No. 7/2005 Coll. on Bankruptcy and Restructuring.

b) Other non-audit services

- Preparation of a long-form auditor's reports in line with the NBS requirements.

28. Opravné položky

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2021 boli nasledovné (v tis. EUR):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Investície v dcérskych spo- ločnostiach (poznámka 10)	Celkom
	<i>Due from banks (Note 6)</i>	<i>Loans and advances to customers (Note 7)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Investments in subsidiaries (Note 10)</i>	<i>Total</i>
Čistá tvorba opravných položiek / <i>Net additions to provisions</i>	-	(4 220)	(1)	(800)	(5 021)
Náklady na odpísané pohľadávky (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) / <i>Costs of written-off receivables (net of released provisions)</i>	-	-	-	-	-
Výnosy z odpísaných pohľadávok / <i>Income from written-off receivables</i>	-	320	-	-	320
	-	(3 900)	(1)	(800)	(4 701)

28. Impairment Provisions

The creation and use of impairment provisions as at 31 December 2021 was as follows (in EUR'000):

Tvorba a použitie opravných položiek k 31. decembru 2020 boli nasledovné (v tis. EUR):

The creation and use of impairment provisions as at 31 December 2020 was as follows (in EUR'000):

	Pohľadávky voči bankám (poznámka 6)	Pohľadávky voči klientom (poznámka 7)	Iné pohľadávky	Investície v dcérskych spoločnostiach (poznámka 10)	Celkom
	<i>Due from banks (Note 6)</i>	<i>Loans and advances to customers (Note 7)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Investments in subsidiaries (Note 10)</i>	<i>Total</i>
Čistá tvorba opravných položiek / <i>Net additions to provisions</i>	-	(681)	(1)	(3 100)	(3 782)
Náklady na odpísané pohľadávky (bez vplyvu rozpustenia opravných položiek) / <i>Costs of written-off receivables (net of released provisions)</i>	-	-	(3)	-	(3)
Výnosy z odpísaných pohľadávok / <i>Income from written-off receivables</i>	-	291	-	-	291
	-	(390)	(4)	(3 100)	(3 494)

29. Daň z príjmov

29. Income Tax

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Daň z príjmov splatná / <i>Income tax – current</i>	380	1 408
Daň z príjmov splatná dopočet / <i>Income tax – current, additional charge</i>	1	9
Daň z príjmov odložená (poznámka 21) / <i>Income tax – deferred (Note 21)</i>	(41)	(557)
	340	860

Daň z príjmov právnických osôb je vypočítaná pri použití 21 % daňovej sadzby (2020: 21 %).

The corporate income tax is calculated using a tax rate of 21% (2020: 21%).

Odsúhlasenie teoretického a skutočného daňového nákladu je nasledovné:

Reconciliation of theoretical and actual tax expense is as follows:

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Účtovný zisk / (strata) pred zdanením / <i>Accounting profit/(loss) before tax</i>	956	1 344
Teoretická daň pri daňovej sadzbe 21 % (2020: 21 %) / <i>Theoretical tax at the tax rate of 21% (2020: 21%)</i>	201	282
Daň z príjmov splatná dopočet / <i>Income tax – current, additional charge</i>	1	9
Daňovo neuznané náklady (trvalé rozdiely) / <i>Non-deductible expenses (permanent differences)</i>	138	569
Daň z príjmov celkom / <i>Total income tax</i>	340	860

Daňové povinnosti

Rôzne možné výklady daňových predpisov platných pre činnosť Banky môžu spôsobiť vznik daňových dohadných položiek, ktoré nepodliehajú objektívnej kvantifikácii. Predstvenstvo Banky nepovažuje záväzky, ktoré by v tejto súvislosti mohli vzniknúť za významné.

Tax Liabilities

Various possible interpretations of tax law applicable to the Bank's activities may give rise to estimated tax liabilities which are not subject to objective quantification. The Bank's Board of Directors does not consider the liabilities that may arise in this respect to be significant.

30. Transakcie so spriaznenými osobami

Spriaznenými osobami Banky sú jej kľúčový riadiaci personál, Slovenská republika ako jediný vlastník Banky a osoby pod kontrolou, spoločnou kontrolou alebo podstatným vplyvom slovenského štátu. Banka je pod kontrolou Ministerstva financií Slovenskej republiky, ktoré k 31. decembru 2021 vlastní 100 % vydaných kmeňových akcií (k 31. decembru 2020: Ministerstvo financií Slovenskej republiky 100 %).

Banka v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne bankové operácie so spriaznenými stranami: úverové obchody, transakcie s depozitami a s investičnými cennými papiermi. V súlade s novelou IAS 24, Zverejnenia o spriaznených osobách, Banka aplikuje výnimku z úplného zverejnenia zostatkov a transakcií so štátom kontrolovanými alebo spoločne kontrolovanými osobami a osobami, nad ktorými má štát podstatný vplyv. V súlade so štandardom Banka zverejňuje len individuálne významné transakcie a zostatky.

30. Related Party Transactions

Related parties of the Bank include its key management personnel, the Slovak Republic as the sole owner of the Bank, and entities under the control, joint control or significant influence of the Slovak Republic. The Bank is controlled by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, which held 100% of the issued ordinary shares at 31 December 2021 (2020: the Ministry of Finance of the Slovak Republic – 100%).

In the ordinary course of business, the Bank performs various banking transactions with its related parties: loan transactions, deposit and investment securities transactions. In accordance with the Amendments to IAS 24, Related Party Disclosures, the Bank applies the exemption from the full disclosure of balances and transactions with the state-controlled or jointly controlled entities and entities in which the state has significant influence. In accordance with IAS 24, the Bank discloses only individually significant transactions and balances.

(a) Akcionár Banky

(a) Shareholder of the Bank

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Pohľadávky - slovenské štátne dlhopisy pri priemernej úrokovej miere 4,19 % p.a. (2020: 4,17 % p.a.) / <i>Receivables - Slovak government bonds at an average interest rate of 4.19% p.a. (2020: 4.17% p.a.)</i>	43 402	44 356
Závazky - vyúčtovanie náhrady majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu / <i>Liabilities - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans</i>	14	20
Výnosy (úrokové výnosy zo štátnych dlhopisov) / <i>Proceeds (interest income on government bonds)</i>	1 634	1 637
Výnosy - náhrada majetkovej ujmy Banky z úverov na družstevnú bytovú výstavbu od Ministerstva Financií Slovenskej Republiky / <i>Proceeds - compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans by the Ministry of Finance of the Slovak Republic</i>	226	278

(b) Kľúčový riadiaci personál*

(b) Key Management Personnel*

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Závazky / <i>Liabilities</i>	6	7
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) / <i>Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)</i>	80	106

* Všetci členovia predstavenstva sú zároveň kľúčovým riadiacim personálom Banky.

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

(c) Členovia Dozornej rady Banky

(c) Members of the Bank's Supervisory Board

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Závazky / <i>Liabilities</i>	3	4
Náklady na krátkodobé zamestnanecké požitky (peňažné a nepeňažné príjmy, vrátane odmien) / <i>Expenses for short-term employee benefits (monetary benefits and benefits in kind, including bonuses)</i>	46	43

Banka k 31. decembru 2021 neeviduje žiadne záväzky voči bývalým členom predstavenstva a členom dozornej rady (2020: 0).

As at 31 December 2021, the Bank did not record any payables to the former members of the Board of Directors and the Supervisory Board (2020: 0).

(d) Ostatné spriaznené osoby*(d) Other Related Parties*

	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Ostatné aktíva* / <i>Other assets*</i>	15 089	14 072
Ostatné záväzky / <i>Other liabilities</i>	4 668	5 309
Výnosy / <i>Revenues</i>	780	1 499
Náklady / <i>Expenses</i>	-	3 101

*Uvedené zostatky nezohľadňujú hodnotu opravných položiek k úverom a investíciám.

**The balances do not reflect the amount of provisions for loans and investments.*

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

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

Banka počas roka nerealizovala žiadne transakcie (okrem výplaty mzdy a odmien uvedených vyššie) s členmi vrcholového vedenia Banky, ich príbuznými, alebo spoločnosťami, v ktorých majú tieto osoby kontrolu alebo spoločnú kontrolu.

During the year, the Bank did not perform any transactions (other than the payment of wages and bonuses stated above) with members of the Bank's key management, their relatives, or companies in which they have control or joint control.

31. Zásady riadenia finančných rizík

31. Principles of Financial Risk Management

Riziká spojené s finančnými nástrojmi

Risks Associated with Financial Instruments

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

As part of its activities, the Bank is exposed mainly to credit risk, operational risk, interest rate risk of the banking book and liquidity risk. The Bank pays attention to the identification of the risks taken, their measurement and subsequent assessment, monitoring and mitigation.

Štruktúra riadenia finančných rizík

Structure of Financial Risk Management

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

The Bank has implemented policies for managing risks, operational processes and internal controls, which are regularly reassessed by the Bank's Board of Directors. The Bank implemented the Basel III principles into its risk management system.

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

Risk management is the responsibility of the Risk Management Section, which is independent and separate from the trading departments of the Bank. The main principle of the risk management organisation lies in the organisational and personnel segregation of activities and responsibilities of the Bank's organisational units to prevent any conflict of interest.

Predstavenstvo

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

Board of Directors

The Board of Directors is responsible for the overall financial risk management system and for approving procedures related to the management of risks and limits.

Dozorná rada

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

Supervisory Board

The Supervisory Board is responsible for the overall monitoring of the risk process within the Bank.

Odbor riadenia bankových rizik

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

Odbor Treasury

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

Odbor Vnútornej kontroly a vnútorného auditu

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

Systém merania a vyhodnocovania rizik

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

Systém merania a vyhodnocovania bankových rizik je založený na stanovení limitov a na pravidelnom monitoringu dodržiavania stanovených limitov pre jednotlivé druhy rizik. Odbor riadenia bankových rizik je zodpovedný za informovanosť orgánov a organizačných útvarov Banky o miere rizika, ktorému je Banka vystavená. Informácia o finančných rizikách SZRB je základným zdrojom informovanosti o rizikách Banky.

Informácia je predkladaná na rokovanie predstavenstva a dozornej rady banky v štvrtročnej periodicite, pričom vybrané výstupy sú predkladané členom výboru pre riadenie rizik a aktív a pasív v mesačnej frekvencii. Obsahujú údaje o vývoji kreditného rizika (najmä o najvýznamnejších a zlyhaných expozíciách Banky), trhového, operačného rizika, rizika likvidity a informáciu o spätnom a stresovom testovaní.

Zmierňovanie rizika

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

Risk Management Section

The Risk Management Section is responsible for the design of systems and procedures for the identification, measurement, monitoring and mitigation of the Bank's financial risks. The section is responsible for proposing limits for risk management and for monitoring adherence to these limits.

Treasury Section

The Treasury Section is responsible for managing the Bank's assets, liabilities and overall financial structure. It is also primarily responsible for managing the Bank's liquidity

Internal Control and Internal Audit Section

The system for managing banking risks is subject to the Internal Control and Internal Audit Section, which reviews and evaluates the system's functionality and efficiency. The section analyses results with the Bank's management, and reports its findings and recommendations to the Bank's Supervisory Board.

Risk Measurement and Assessment System

Methods based on standardised approaches are used to measure banking risks. Estimates of anticipated losses are based on mathematical and statistical models. To measure banking risks, the Bank also uses stress testing by applying extreme events with a low probability of occurrence.

The risk management and assessment system is based on setting limits and the regular monitoring of the adherence to the limits set for individual types of risks. The Risk Management Section is responsible for informing the Bank's bodies and organisational units of the level of risk to which the Bank is exposed. Information on the Bank's financial risks is the main source of awareness of the Bank's risks.

Information is presented to meetings of the Board of Directors and Supervisory Board of the Bank on a quarterly basis, and selected outputs are submitted to the members of the Risk, Assets and Liabilities Management Committee on a monthly basis. Such reports comprise information on the development of the credit risk (in particular, on the Bank's major and defaulted exposures), market risk, operational risk, liquidity risk, and information on back and stress testing.

Risk Mitigation

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

Nadmerná koncentrácia

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

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

Kreditné riziko

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

Banka je vystavená kreditnému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, záruk a obchodov na peňažnom a kapitálovom trhu. Kreditné riziká spojené s obchodnými aktivitami Banky sú riadené Odborom riadenia bankových rizík prostredníctvom výšky limitov na banky, štáty, odvetvové segmenty, klientov, skupiny hospodársky spojených osôb, osoby s osobitným vzťahom k Banke.

Z dôvodu pretrvávajúcej pandémie COVID-19 a z toho vyplývajúceho zhoršenia ekonomického prostredia banka aj v roku 2021 pokračovala vo vyššej obozretnosti pri poskytovaní úverov, zvýšenom monitoringom úverov hlavne zo zameraním na klientov, ktorí požiadali o moratórium. Pri týchto klientoch banka naďalej následne vykonáva zvýšený monitoring minimálne po dobu 12 mesiacov od skončenia moratória. Ďalšie opatrenia týkajúce sa kreditného rizika v nadväznosti na COVID-19 sú popísané v poznámke 1.

Undue Exposure

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

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

Credit Risk

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

The Bank is exposed to credit risk due to its business activities, provision of loans, guarantees, and performing transactions on the money and capital markets.

Credit risks associated with the Bank's business activities are managed by the Risk Management Section through limits set in respect of banks, states, industry segments, clients, groups of economically connected entities and related parties of the Bank.

Due to the ongoing COVID-19 pandemic and the resulting deterioration of the economy, in 2021 the Bank continued to be more prudent in providing loans and it increased loan monitoring with a focus on clients who requested a moratorium. The Bank carries out extra monitoring of these clients for at least 12 months from the end of the moratorium. Further measures regarding credit risk in connection with COVID-19 are described in Note 1.

Maximálna expozícia voči kreditnému riziku (bez ohľadu na zabezpečenie úveru)

Nasledovný prehľad uvádza maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku za jednotlivé položky súvahy. Expozícia je uvedená v brutto hodnote, pred zohľadnením efektu zníženia rizika prostredníctvom zabezpečenia.

Maximum Credit Risk Exposure (Regardless of Loan Collateral)

The table summarises the maximum credit risk exposure for individual balance sheet items. The exposure is stated gross of the effect of risk mitigation through collateral.

	Poznámky	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
	Notes	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / <i>Cash and cash equivalents</i>	3	69 766	77 804
Pohľadávky voči bankám / <i>Due from banks</i>	6	10 234	4 237
Úvery a pohľadávky voči klientom / <i>Loans and advances to customers</i>	7	365 373	387 343
CP FVOCI / <i>Securities at FVOCI</i>	9	18 601	19 475
CP AC / <i>Securities at AC</i>	8	49 843	49 908
Ostatný majetok / <i>Other assets</i>		225	241
Náklady a príjmy budúcich období / <i>Deferred expenses and accrued income</i>		234	242
		514 276	539 250
Podmienené záväzky – záruky / <i>Contingent liabilities – guarantees</i>	22	35 056	48 911
Úverové prísluby / <i>Loan commitments</i>	22	24 039	40 305
		59 095	89 216
Celková expozícia voči kreditnému riziku / <i>Total credit risk exposure</i>		573 371	628 466

Pre finančné nástroje CP FVOCI oceňované v reálnej hodnote zohľadňuje uvedená suma v tabuľke aktuálnu expozíciu voči kreditnému riziku, ale nie maximálnu expozíciu voči riziku, ktoré môže vzniknúť v súvislosti so zmenami v reálnych hodnotách.

For financial instruments (securities at FVOCI) measured at fair value, the amounts disclosed in the table reflect the current credit risk exposure rather than the maximum risk exposure that may arise as a result of changes in fair values.

Koncentrácia kreditného rizika

Banka považuje za významnú angažovanosť pohľadávky voči dlžníkom alebo hospodársky prepojenej skupine osôb – dlžníkov, ktorá presahuje 10 % vlastných zdrojov Banky. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Banka nemala významnú koncentráciu kreditného rizika, s výnimkou vlastníctva slovenských štátnych dlhopisov, vkladov v bankách alebo angažovanosť voči subjektom ktoré vlastní Slovenská republika.

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

Credit Risk Concentration

The Bank considers significant any exposures of amounts due from debtors or a group of economically-related entities – debtors that exceed 10% of the Bank's own funds. As at the reporting date, the Bank had no significant credit risk concentration, except the ownership of Slovak government bonds and bank deposits or exposures to entities, owned by the Slovak Republic.

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

Segmenty	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
Segmenty	31 Dec 2021 EUR'000	31 Dec 2020 EUR'000
Nehnuteľnosti, prenájom / <i>Real estate, lease</i>	35 514	38 099
Priemyselná výroba / <i>Manufacturing</i>	50 672	45 204
Hotely, reštaurácie / <i>Hotels, restaurants</i>	30 949	29 923
Poľnohospodárstvo, rybolov / <i>Agriculture, fishery</i>	45 297	51 553
Veľkoobchod, maloobchod / <i>Wholesale, retail</i>	54 485	55 841
Doprava, skladovanie, telekomunikácie, pošta / <i>Transport, warehousing, telecommunications, postal service</i>	32 347	29 027
Stavebníctvo / <i>Construction</i>	43 243	34 659
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody / <i>Production and distribution of electricity, gas and water</i>	3 697	3 671
Verejná správa a obrana / <i>Public administration and defence</i>	18 611	22 834
Zdravotníctvo, sociálna pomoc / <i>Health care and social assistance</i>	8 172	8 000
Ťažba nerastných surovín / <i>Mineral resources mining</i>	34	273
Školstvo / <i>Education</i>	3 418	3 376
Finančné a poisťovacie činnosti / <i>Financing and insurance activities</i>	30 000	50 000
Ostatné spoločenské a sociálne služby / <i>Other community and social services</i>	49 487	51 719
Úvery spolu pred opravnými položkami (bod 7 poznámok) / <i>Total loans before impairment provisions (Note 7)</i>	405 926	424 179

Hodnotenie zabezpečenia úveru

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

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

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

Loan Collateral Assessment

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

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

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

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

Banka prijíma pre zabezpečenie obchodov nasledovné typy zabezpečení:

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

Kreditná kvalita finančných aktív

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

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

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	<i>Receivables from realised bank guarantees (gross)</i>	<i>Cooperative housing loans (gross)</i>	<i>Loans to customers (gross)</i>	<i>Impairment provisions</i>	<i>Loans and advances to customers (net)</i>
AAA-AA	-	7 418	9 729	(118)	17 029
AA-	-	-	1 316	(7)	1 309
A+	-	-	64 788	(293)	64 495
A	-	105	35 925	(250)	35 780
A-	-	-	51 990	(383)	51 607
B+	-	-	-	(409)	71 668
B	-	-	40 218	(981)	39 237
B-	-	-	31 584	(1 051)	30 533
C	-	-	51 030	(7 068)	43 962
C-	-	-	3 272	(177)	3 095
D	3 191	65	33 218	(29 816)	6 658
	3 191	7 588	395 147	(40 553)	365 373

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

The Bank accepts the following types of collateral:

- Guarantees received from the state, state funds, banks and other entities;
- Pledges or lien on cash, securities, real estate, other movable assets and other forms of collateral;
- Hedging instruments are used mainly to secure loans and guarantees.

Creditworthiness of Financial Assets

The creditworthiness of financial assets is assessed based on the Bank's internal and external ratings. For the classification of assets, the rating/scores are assigned based on the financial statements as at the end of the relevant reporting period of the assessed entities (usually as at 31 December).

Amounts due from banks are assessed using the Bank's internal rating, which is derived from the ratings of external rating agencies. Amounts due from banks, and loans and advances to customers reflect creditworthiness based on the internal rating without considering impairment.

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2021 (in EUR'000):

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Provisions for loans and advances to customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2021 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky
				Provisions
AAA-AA	(118)	-	-	(118)
AA-	(7)	-	-	(7)
A+	(291)	(2)	-	(293)
A	(134)	(116)	-	(250)
A-	(315)	(68)	-	(383)
B+	(300)	(109)	-	(409)
B	(549)	(432)	-	(981)
B-	(736)	(315)	-	(1 051)
C	(278)	(6 790)	-	(7 068)
C-	-	(177)	-	(177)
D	-	-	(29 816)	(29 816)
	(2 728)	(8 009)	(29 816)	(40 553)

Zatriedenie pohľadávok voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Classification of Loans and Advances to Customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	Pohľadávky z realizovaných bankových záruk (brutto)	Úvery na družstevnú bytovú výstavbu (brutto)	Úvery klientom (brutto)	Opravné položky	Pohľadávky voči klientom (netto)
	<i>Receivables from realised bank guarantees (gross)</i>	<i>Cooperative housing loans (gross)</i>	<i>Loans to customers (gross)</i>	<i>Impairment provisions</i>	<i>Loans and advances to customers (net)</i>
AAA-AA	-	9 511	11 836	(147)	21 200
AA-	-	-	1 657	(8)	1 649
A+	-	-	77 814	(317)	77 497
A	-	151	73 768	(216)	73 703
A-	-	-	55 421	(424)	54 997
B+	-	-	47 360	(1 048)	46 312
B	-	-	55 273	(615)	54 658
B-	-	-	25 708	(863)	24 845
C	-	-	31 721	(5 673)	26 048
C-	-	-	1 284	(169)	1 115
D	3 623	44	29 008	(27 356)	5 319
	3 623	9 706	410 850	(36 836)	387 343

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom podľa interného ratingu Banky k 31. decemu 2020 (v tis. EUR):

Provisions for loans and advances to customers based on the Bank's internal rating as at 31 December 2020 (in EUR'000):

	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	Opravné položky Provisions
AAA-AA	(147)	-	-	(147)
AA-	(8)	-	-	(8)
A+	(317)	-	-	(317)
A	(214)	(2)	-	(216)
A-	(339)	(85)	-	(424)
B+	(960)	(88)	-	(1 048)
B	(533)	(82)	-	(615)
B-	(812)	(50)	-	(863)
C	(215)	(5 459)	-	(5 673)
C-	-	(169)	-	(169)
D	-	-	(27 356)	(27 356)
	(3 545)	(5 935)	(27 356)	(36 836)

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2021 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Bank's internal rating as at 31 December 2021 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke <i>Accounts with the central bank</i>	Pohľadávky voči bankám <i>Due from bank</i>	CP FVOCI <i>Securities at FVOCI</i>	CP AC <i>Securities at AC</i>
AAA-AA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	64 496	238	18 601	24 801
A-	-	270	-	-
BBB+	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	25 042
BB+	-	-	-	-
X	-	14 996	-	-
	64 496	15 504	18 601	49 843

Zatriedenie ostatných aktív podľa interného ratingu skupiny k 31. decembru 2020 (v tis. EUR):

Classification of Other Assets based on the Bank's internal rating as at 31 December 2020 (EUR'000):

	Účty v emisnej banke <i>Accounts with the central bank</i>	Pohľadávky voči bankám <i>Due from bank</i>	CP FVOCI <i>Securities at FVOCI</i>	CP AC <i>Securities at AC</i>
AAA-AA	-	-	-	-
AA-	-	-	-	-
A+	-	-	-	-
A	77 503	238	19 475	24 880
A-	-	-	-	-
BBB+	-	300	-	-
BBB	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	25 028
BB+	-	-	-	-
X	-	3 999	-	-
	77 503	4 537	19 475	49 908

Ratingová stupnica skupiny SZRB: STAGE 1

AAA	Extrémne silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.
AAA-	Veľmi silné hodnotenie - subjekt špičkovej kvality, schopný splniť si svoje záväzky s dlhodobo minimálnym kreditným rizikom.
AA+	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA	Silné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
AA-	Nadpriemerné hodnotenie - subjekt s dlhodobo malým kreditným rizikom, schopný splniť si svoje záväzky.
A+	Finančná situácia, likvidita kapitalizácia, tržby, generovanie peňažných aktív (cash flow) a manažment sú veľmi dobrej kvality. Silná schopnosť plnenia dlhodobých aj krátkodobých finančných záväzkov, malá alebo mierna citlivosť na dlhodobé nepriaznivé vonkajšie udalosti alebo podmienky na trhu. Kvalitné kreditné riziko s nepatrnou pravdepodobnosťou zlyhania.
A	Finančná situácia, likvidita, kapitalizácia, tržby, cash flow, manažment a schopnosť splácania sú na úrovni spĺňajúcej všetky podmienky. Klient s uspokojivou pozíciou, ktorej finančná situácia nevystavuje klient očakávaným závažnejším nepriaznivým trendom. Uspokojivá schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov; ale mierna alebo zvýšená citlivosť na strednodobé nepriaznivé zmeny alebo podmienky na trhu. Dobré kreditné riziko s uspokojivou pravdepodobnosťou zlyhania.
A-	Stav klienta je stále uspokojivý až na niektoré znaky možných významnejších finančných problémov. V porovnaní s celkovou sumárnou úrovňou kreditného rizika sú všetky z rozpoznaných slabých stránok akceptovateľné. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je uspokojivá, ale je identifikovaná citlivosť voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú. Riziko zlyhania zostáva uspokojivé.
B+	Klient ktorého finančná situácia je priemerná ale nie silná. Celková situácia nevykazuje bezprostredné obavy. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za akceptovateľnú.
B	Klient ktorého finančná situácia je priemerná, ale napriek tomu je klient schopný si plniť finančné záväzky. Schopnosť plnenia strednodobých a krátkodobých finančných záväzkov je vyhodnotená ako priemerná, ale existuje zvýšená alebo väčšia citlivosť voči strednodobým externým zmenám, alebo podmienkam na trhu s možným dopadom na finančnú situáciu. Citlivosť na krátkodobé udalosti je považovaná za naďalej akceptovateľnú.
B-	Klient je schopný plniť finančné záväzky, ale je náchylný voči externým zmenám alebo podmienkam na trhu oslabujúcim schopnosť plniť finančné záväzky. Výkonnosť môže byť limitovaná jedným alebo viacerými problémovými aspektmi, ich postupným zhoršovaním, alebo výhľadovým zhoršením finančných pomerov. Schopnosť plniť krátkodobé finančné záväzky je aj naďalej celkovo akceptovateľná, ale zvýšená citlivosť voči strednodobým externým zmenám alebo podmienkam, ktoré môžu mať za následok oslabenie finančnej situácie a schopnosti plniť si finančné záväzky. Viac citlivý (zraniteľný) voči krátkodobými nepriaznivými udalostiam.
C	Klient s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorá môže vyžadovať častejší monitoring a pokračujúce prehodnocovanie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale klient má v súčasnosti kapacitu plniť si svoje finančné záväzky. Pokračovanie (pretrvanie) schopnosti plnenia krátkodobých finančných záväzkov je oslabené; zvyšujúca sa náchylnosť na externé zmeny alebo strednodobé podmienky na trhu poškodzuje schopnosť plnenia finančných záväzkov. Zvýšená náchylnosť voči krátkodobým nepriaznivým udalostiam a zmenám. Úverové prípady môžu požadovať pravidelnejší monitoring z dôvodu zhoršenia obratu (tržieb) alebo cash flow, nezrovnalosti pri plnení dohodnutých podmienok zo strany klienta, slabá kooperácia zo strany klienta, vedenie súdnych sporov voči klientovi alebo iné nežiaduce okolnosti. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná.
C-	Finančné podmienky slabé a kapacita alebo schopnosť splácania je pochybná. Finančná situácia dlžníka vyžaduje častý monitoring a pravidelné hodnotenie. Pravdepodobnosť zlyhania je znepokojujúca, ale dlžník má v súčasnosti výkonnosť (schopnosť splniť svoje finančné záväzky). Klient nie je v súčasnosti v omeškaní alebo je v omeškaní menej ako 90 dní. Úverový prípad s trvalým alebo pokračujúcim zhoršovaním finančnej situácie, ktorý vyžadujú častejší monitoring. Schopnosť splácať je aj naďalej akceptovateľná. Dostupné speňažiteľné zabezpečenie je nedostatočné na splatenie zostatku úveru, napriek tomu je stále uvažované, že úver bude splatený v plnej výške. Vytvorenie opravnej položky nie je potrebné (záväzná). Zatiaľ neposudzované ako nesplateľný úver, pretože oprava (korekcia) nedostatkov môže viesť k zlepšeniu podmienok.

D-	<p>Nesplácanie úveru pokiaľ sa týka konkrétneho dlžníka je považované za zjavné a ak nastala jedna alebo obidve z nasledujúcich udalostí:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Skupina SZRB vyhodnotila, že plné splatenie finančných záväzkov dlžníkom voči skupine je nepravdepodobné, bez realizácie zabezpečenia (ak existuje); - Dlžník je v omeškaní v plnení úverových záväzkov viac ako 90 dní. Opravné položky sú vytvorené vo výške očakávanej nevyrovnanej čiastky z úveru po zohľadnení realizovateľnej hodnoty podporného zabezpečenia. <p>Identifikácia pravdepodobnosti nesplácania zahŕňa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Vytvorenie opravných položiek alebo odpísanie alebo odpustenie celého dlhu alebo jeho časti; - Predaj podstatnej časti pohľadávky so stratou; - Vynútenú reštrukturalizáciu.
X	Neaplikovateľnosť ratingu z dôvodu nedostatočného množstva zdrojov dát, rating nepriradený.

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

Rating scale of the Bank:

AAA	Extremely strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AAA-	Very strong rating - the debtor is of top quality, able to meet its obligations with minimum credit risk in the long-term.
AA+	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA	Strong rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
AA-	Above average rating - the debtor is able to meet its obligations with long-term low credit risk.
A+	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, generation of cash assets (cash flow) and management are of a very good quality. A strong ability to meet long- and short-term financial obligations, minor or moderate sensitivity to long-term unfavourable external events or market conditions. Quality credit risk with a low likelihood of default.
A	The financial position, liquidity, capitalisation, revenues, cash flow, management and repayment ability are at a level which meets all conditions. A client with a satisfactory position whose financial position does not expose the client to expected serious unfavourable trends. A satisfactory ability to meet medium- and short-term financial obligations; but a moderate or increased sensitivity to medium-term unfavourable changes or market conditions. Good credit risk with a satisfactory likelihood of default
A-	The client's situation is still satisfactory, except for certain signs of potential significant financial problems. Compared with the total credit risk level, all of the identified weaknesses are acceptable. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is satisfactory, with sensitivity being identified to external changes or market conditions. Sensitivity to short-term events is considered acceptable. The risk of default remains satisfactory.
B+	A client whose financial position is average, but not strong. The overall situation does not raise immediate concerns. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average. Sensitivity to short-term events is considered acceptable.
B	A client with an average financial position, but which is still able to meet its financial obligations. The ability to meet medium- and short-term financial obligations is assessed as average, but there is an increased or greater sensitivity to medium-term external changes or market conditions with a potential impact on the financial position. Sensitivity to short-term events continues to be considered acceptable.
B-	The client is able to meet financial obligations, but is susceptible to external changes or market conditions weakening the ability to meet financial obligations. Performance may be limited by one or more problematic aspects, their gradual deterioration or a prospective deterioration of the financial situation. The overall ability to meet short-term financial obligations continues to be acceptable, but there is an increased sensitivity to medium-term external changes or conditions that could lead to the weakening of the financial position and the ability to meet financial obligations. More sensitive (vulnerable) to short-term unfavourable events.
C	A client with a permanent or continued deterioration of its financial position that may require more frequent monitoring and continued reassessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently capable of meeting its financial obligations. The continuation (persistence) of the ability to meet short-term financial obligations is weakened; increasing susceptibility to external changes or medium-term market conditions impairs the ability to meet financial obligations. Increased susceptibility to short-term unfavourable events and changes. Loan cases may require more frequent monitoring due to the deterioration of turnover (revenues) or cash flow, inconsistencies in meeting the agreed conditions by the client, poor cooperation on the part of the client, litigation against the client or other undesirable circumstances. Repayment ability continues to be acceptable.
C-	Financial conditions are weak and repayment capacity or ability is doubtful. The debtor's financial position requires frequent monitoring and regular assessment. The likelihood of default is of concern, but the client is currently performing (has the ability to meet its financial obligations). The client is currently not in default, nor overdue by less than 90 days. A loan case with permanent or continued deterioration of the financial position requiring more frequent monitoring. Repayment ability continues to be acceptable. The available realisable security is insufficient for the repayment of the loan balance, but it is still considered that the loan will be repaid in full. It is not necessary (obligatory) to create a provision. Not yet considered an unrepayable loan, as the correction of deficiencies may lead to an improvement of conditions.

D-	<p>The non-repayment of a loan, if related to a specific debtor, is considered apparent and if one or both of the following events has occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The Bank has assessed that the full repayment of financial obligations by the debtor to the Bank is unlikely, without the realisation of collateral (if any); - The debtor defaults in meeting its loan obligations by more than 90 days. Provisions are created in an amount of the expected outstanding loan amount, taking into account the realisable value of the supporting collateral. <p>The identification of the likelihood of default includes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - The creation of provisions or the write-off or waiver of the entire debt or its portion; - The sale of the bulk of the receivable resulting in a loss; and - Forced restructuring.
X	Non-applicability of rating due to a lack of data, rating not assigned.

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

Analyza reštrukturalizovaných aktív Banky

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

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

Celkový objem reštrukturalizovaných finančných aktív (okrem úverov podliehajúcich moratóriu) ktoré nie sú v omeškaní k 31. decembru 2021 predstavuje 12 711 tis. EUR (2020: 7 210 tis. EUR). Z dôvodu pandémie COVID 19 banka nemala k 31.12.2021 žiadne úvery v moratóriu. K 31.12.2020 bolo v moratóriu 128 úverov v celkovom objeme na úrovni cca 44 000 tis. Eur.

Analysis of the Bank's Restructured Assets

Based on a comprehensive analysis of a risk borrower's financial situation and the possibilities of ensuring the recovery of a debt at risk through the realisation of hedging instruments, the Bank considers the restructuring of a higher risk debt (e.g. change in interest rate, revision of a repayment schedule) as one of the options of addressing the recoverability of a debt at risk, provided that predetermined criteria are fulfilled. The requirement for this solution is that it can be assumed with a high degree of probability, based on a thorough financial analysis of the client's business situation and intentions, that the client will have adequate payment discipline, also using a restructuring loan, to secure its payment obligations. The conditions for loan restructuring are determined according to the level of risks identified.

The restructuring may comprise extending the payment term and agreeing new credit terms and conditions. Once the terms have been renegotiated and the contract has been amended, the loan is no longer considered overdue. The Bank reviews restructured loans on an on-going basis to check and ensure that all criteria are met and that all future payments are likely to be made. The loans continue to be subject to an individual assessment for impairment calculated using the loan's effective interest rate. The Bank recovers receivables also through their restructuring (e.g. change in interest rate, change in maturity date, change in the principal structure to include accrued interest and fees) provided that the set conditions have been met.

The total volume of restructured financial assets (excluding loans subject to the moratorium) that are not in default as at 31 December 2021 amounted to EUR 12 711 thousand (2020: EUR 7 210 thousand). Due to the COVID-19 pandemic, the Bank had no loans subject to the moratorium as at 31 December 2021. As at 31 December 2020, there were 128 loans subject to the moratorium in a total amount of approx. EUR 44 000 thousand.

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

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

Riziko likvidity

Rizikom likvidity sa rozumie možnosť straty schopnosti Banky splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít Banky a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok Banky nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť Banky predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Banka má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z úverov, prijatých vkladov, vlastného imania Banky a rezerv. Prijaté úvery sú rozložené na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé úvery. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť majetku vo vysoko likvidných prostriedkoch, akými sú štátne dlhopisy. Táto diverzifikácia dáva Banke flexibilitu a obmedzuje jej závislosť na jednom zdroji financovania.

Banka pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity, a to monitorovaním zmien v štruktúre financovania a sledovaním stanovených ukazovateľov likvidity schválených predstavenstvom Banky. Po posúdení všetkých potenciálnych vplyvov COVIDu 19 (koronavírus) na obchodné aktivity banky vyhodnotila, že vzhľadom na dostatočné financovanie formou vlastného kapitálu neexistuje negatívny vplyv na likviditu banky. V prípade potreby, štát, ako akcionár banky, je pripravený banke potrebnú likviditu doplniť.

Analýza likvidity Banky

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

Collection of Receivables from Debtors

The Legal and Debt Recovery Department is responsible for managing doubtful loan receivables, guarantees and loan receivables purchased from cooperating banks. The primary goal of the department is to minimise the Bank's potential losses from doubtful receivables and guarantees by obtaining higher and better quality collateral, debt restructuring, close cooperation with commercial banks with regard to guarantees, various forms of realisation of collateral, and legal and court solutions.

Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk of the Bank being unable to meet its contractual obligations when they fall due. Liquidity risk arises from the type of operations financed, and the management of the Bank's positions. Therefore, it includes the risk of failing to cover the Bank's assets by instruments with adequate maturity, as well as the risk of the Bank being unable to sell assets at an adequate price and in adequate time.

The Bank has access to diverse sources for financing, which comprise loans, deposits received, the Bank's equity and reserve funds. Loans received are divided into short-, medium- and long-term. Under its liquidity management strategy, the Bank also holds part of its assets in the form of highly-liquid instruments, such as government bonds. Such diversification provides the Bank with flexibility and limits its dependence on a single source of financing.

The Bank regularly evaluates liquidity risk by monitoring changes in the funding structure and by monitoring established liquidity ratios approved by the Bank's Board of Directors. After assessing all potential impacts of COVID-19 on business activities, the Bank concluded that given the sufficient equity funding, there is no negative impact on its liquidity. If necessary, the state, as the sole shareholder of the Bank, is ready to make necessary additions to liquidity.

Liquidity Analysis of the Bank

Financial assets below are disclosed at their carrying amounts and based on residual maturity. Liabilities, issued guarantees, and loan commitments are stated based on their earliest possible maturity pursuant to IFRS 7, paragraph B11C.

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2021:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Finančný majetok / Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	69 766	-	-	69 766
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	9 996	238	-	10 234
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	93 500	211 641	60 232	365 373
CP FVOCI / Securities at FVOCI	434	18 167	-	18 601
CP AC / Securities at AC	644	49 199	-	49 843
Ostatné / Other	459	-	-	459
	174 799	279 245	60 232	514 276
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	4 380	8 476	6 375	19 231
Záväzky voči klientom / Due to customers	138 466	5 966	12 491	156 923
Ostatné / Other	1 064	-	-	1 064
	143 910	14 442	18 866	177 218
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	35 056	-	-	35 056
Úverové prísluby / Loan commitments	24 039	-	-	24 039
	59 095	-	-	59 095

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2021:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2021:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	Total
Finančné záväzky / Financial liabilities					
Záväzky voči bankám / Due to banks	4 426	8 598	6 412	(205)	19 231
Záväzky voči klientom / Due to customers	138 466	5 966	12 491	-	156 923
Ostatné / Other	1 064	-	-	-	1 064
	143 956	14 564	18 903	(205)	177 218

Analýza podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2020:

Analysis by residual maturity as at 31 December 2020:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Total
Finančný majetok / Financial assets				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty / Cash and cash equivalents	77 804	-	-	77 804
Pohľadávky voči bankám / Due from banks	3 999	238	-	4 237
Úvery a pohľadávky voči klientom / Loans and advances to customers	83 259	168 503	135 581	387 343
CP FVOCI / Securities at FVOCI	-	435	19 040	19 475
CP AC / Securities at AC	-	662	49 246	49 908
Ostatné / Other	483	-	-	483
	165 545	169 838	203 867	539 250
Finančné záväzky / Financial liabilities				
Záväzky voči bankám / Due to banks	2 941	8 300	15 926	27 167
Záväzky voči klientom / Due to customers	153 778	1 935	15 798	171 511
Ostatné / Other	899	-	-	899
	157 618	10 235	31 724	199 577
Podmienené záväzky / Contingent liabilities				
Vystavené záruky / Issued guarantees	48 911	-	-	48 911
Úverové prísluby / Loan commitments	40 305	-	-	40 305
	89 216	-	-	89 216

Budúce nediskontované zmluvné peňažné toky finančných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti k 31. decembru 2020:

Future undiscounted contractual cash flows of financial liabilities by residual maturity as at 31 December 2020:

V tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Úprava	Spolu
EUR'000	Within 1 year	From 1 year up to 5 years	More than 5 years	Adjustment	Total
Finančné záväzky / Financial liabilities					
Záväzky voči bankám / Due to banks	3 004	8 466	15 991	(294)	27 167
Záväzky voči klientom / Due to customers	153 778	1 935	15 798	-	171 511
Ostatné / Other	899	-	-	-	899
	157 681	10 401	31 789	(294)	199 577

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

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

Úrokové riziko bankovej knihy (úrokové riziko).

Úrokové riziko predstavuje riziko straty vyplývajúcej zo zmeny trhových úrokových mier a ich vplyvu na výnosy Banky a jej ekonomickú hodnotu. Zmena trhových úrokových mier môže spôsobiť nárast alebo pokles výnosov Banky a ekonomickej hodnoty banky.

Banka pre riadenie úrokového rizika sleduje limity:

- limit rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka – predstavuje rozdiel medzi úrokovými výnosmi a úrokovými nákladmi Banky,
- limit rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky – predstavuje limit vo výkyvoch súčasnej hodnoty celého portfólia Banky vplyvom zmien trhových úrokových mier.

GAP analýza je podkladom pre výpočet rizika zmeny čistého úrokového výnosu Banky do 1 roka. Analýza durácie je podkladom pre výpočet rizika zmeny ekonomickej hodnoty Banky.

Riadenie úrokového rizika sa realizuje na mesačnej báze.

Banka, za účelom primeraného zohľadnenia špecifickej povahy, rozsahu a zložitosti úrokového rizika, vyplývajúceho z činnosti banky, kvantifikuje svoju expozíciu a jej zmeny voči úrokovému riziku využívaním nasledujúceho rozsahu scenárov (tvarov výnosových kriviek), a to:

a) Pri výpočte zmeny čistého úrokového príjmu banky do 1 roka:

- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP,
- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 100 BP
- tzv. šok zostrmenia, t.j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o +100 BP,
- tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o - 100 BP,
- scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca.

b) Pri výpočte rizika zmeny ekonomickej hodnoty banky:

- paralelný posun výnosovej krivky o +/- 200 BP
- tzv. šok zostrmenia, t.j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o -250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o +100 BP,
- tzv. šok sploštenia, t.j. posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +250 BP a dlhých sadzieb (nad 1 rok) o - 100 BP,
- posun krátkych sadzieb (do 1 roka) o +/- 250 BP
- scenár „skutočná zmena“ – použitie skutočných dát z ultima minulého mesiaca.

Po aplikovaní scenárov sa vyhodnotí plnenie limitov úrokového rizika.

Limity úrokového rizika počas roka 2021 (ani 2020) neboli prekročené.

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

Interest rate risk is the risk of a loss from changes in market interest rates, and their impact on the Bank's revenues and economic value. A change in market interest rates may result in an increase or decrease in the Bank's revenues and the Bank's economic value.

The Bank manages interest rate risk by monitoring the following limits:

- Limit on the risk of a change in the Bank's net interest income within one year – represents the difference between the Bank's interest income and interest expenses,
- Limit on the risk of a change in the Bank's economic value – represents the limit for fluctuations of the current value of the Bank's entire portfolio due to changes in market interest rates.

The GAP analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Bank's net interest income within one year. The duration analysis is the basis for calculating the risk of a change in the Bank's economic value.

Interest rate risk management is performed on a monthly basis. In order to adequately reflect the specific nature, scope and complexity of the interest rate risk resulting from the Bank's activities, the Bank quantifies its exposure and the change thereof to the interest rate risk using the following scenarios (shapes of yield curves) as follows:

a) When calculating the change to net interest income of the Bank up to 1 year:

- Parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP;
- Parallel shift of the yield curve by +/- 100 BP;
- The "steepener shock", ie shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP;
- The "flattener shock", ie shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP;
- "Actual change" scenario – use of actual data as at the end of the previous month.

b) When calculating the risk of a change to the Bank's economic value:

- Parallel shift of the yield curve by +/- 200 BP;
- The "steepener shock", ie shift of short rates (up to 1 year) by -250 BP and long rates (over 1 year) by +100 BP;
- The "flattener shock", ie shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP and long rates (over 1 year) by -100 BP;
- Shift of short rates (up to 1 year) by +250 BP.
- "Actual change" scenario – use of actual data as at the end of the previous month.

After applying the scenarios, compliance with interest rate limits is assessed.

Interest rate risk limits were not exceeded in 2021 or 2020.

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2021.

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 and 50 BP as at 31 December 2021 (in EUR'000).

	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	<i>Change in basis points</i>	<i>Risk of change in net interest income within 1 year</i>	<i>Risk of change in equity EUR'000</i>
<i>Mena / Currency</i>			
EUR	100	664	765

Analýza citlivosti úrokového rizika pri paralelnom posune výnosových kriviek o 100 BP k 31. decembru 2020.

Sensitivity analysis of interest rate risk as a result of a parallel shift in yield curves by 100 and 50 BP as at 31 December 2020 (in EUR'000).

	Posun v bázičných bodoch	Riziko zmeny čistého úrokového výnosu do 1 roka	Riziko zmeny vlastného imania
	<i>Change in basis points</i>	<i>Risk of change in net interest income within 1 year</i>	<i>Risk of change in equity EUR'000</i>
<i>Mena / Currency</i>			
EUR	100	507	977

Keď sa zníži úroková sadzba o 100 bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zníži o 25 tis. EUR a vlastné imanie sa zvýši o 765 tis. EUR. Ak sa úroková sadzba zvýši o 100 bázičných bodov, hospodársky výsledok sa zvýši o 664 tis. EUR a vlastné imanie sa zníži o 726 tis. EUR.

When the interest rate is reduced by 100 basis points, the profit/loss will decrease by EUR 25 thousand and equity will increase by EUR 765 thousand. If the interest rate is increased by 100 basis points, the profit/loss will increase by EUR 664 thousand and equity will reduce by EUR 726 thousand.

Devízové riziko

Počas roka 2021 nezabezpečená devízová pozícia banky bola nevýznamná. Limit devízových pozícií celkom počas roka 2021 nebol prekročený. Banka nemala k 31. decembru 2021 (ani k 31. decembru 2020) majetok a záväzky v cudzej mene.

FX Risk

During 2021, the Bank's unsecured FX position was not significant. The total FX position limit was not exceeded in 2021. The Bank did not have any assets or liabilities in foreign currencies as at 31 December 2021 (or 31 December 2020).

Operačné riziko

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

Operational Risk

Operational risk means the risk of loss arising from inappropriate or erroneous internal processes at the Bank, human error, systems used by the Bank or due to external events. Operational risk also includes legal risk, ie the risk of loss primarily due to a failure to enforce contracts, and the threat of unsuccessful legal disputes or court rulings with adverse impacts.

Riadenie operačných rizík je upravené Manuálom predstavenstva „Riadenie rizík SZRB, a. s. – Časť Riadenie operačných rizík“, ktorý upravuje postupy pre identifikáciu, meranie, sledovanie a zmiernovanie operačných rizík. Hlavné ciele a zásady banky pri riadení operačných rizík obsahuje dokument „Systém a stratégia riadenia rizík“.

Operational risk management is addressed in the Manual of the Board of Directors "Risk Management of SZRB, a. s. – Part Operating Risk Management", which provides guidance on identifying, measuring, monitoring and mitigating operational risks. The Bank's principal objectives and principles in managing operational risks are outlined in the "Risk Management System and Strategy" document.

Odbor riadenia bankových rizik zabezpečuje požiadavky, postupy a metódy riadenia operačných rizik, rozvoj základných princípov, tvorbu a udržiavanie konzistentnej metodiky pre identifikáciu, sledovanie, meranie a zmierňovanie operačných rizik.

Cieľom riadenia operačných rizik je optimalizácia pracovných postupov v banke do takej miery, aby vzniknuté škody nespôsobili neprimerané dopady na hospodársky výsledok a vlastné zdroje banky. Operačné riziká musia byť pokryté primeranou výškou vlastných zdrojov banky. V oblasti operačného rizika má banka presne vymedzené kompetencie a zodpovednosti v príslušných pracovných postupoch.

Reporty o operačnom riziku sú pravidelne predkladané výboru pre riadenie rizik a aktív a pasív banky, predstavenstvu banky, dozornej rade a regulátorovi. Nežiaduce prerušenie činností a ochranu kritických procesov pred následkami závažných chýb a katastrof má banka ošetrené vo vnútorných predpisoch ako napríklad „Strategický plán continuity činnosti SZRB, a. s.“

V pravidelnom procese identifikácie operačných rizik banka analyzuje významné zdroje rizik, ktorým je vystavená, identifikuje nové riziká a odhaduje pravdepodobnosť ich výskytu a dopad. Banka prijíma opatrenia na zmiernenie a elimináciu operačného rizika, pričom posúdi efektívnosť a nákladovosť navrhovaných opatrení vzhľadom k efektívnosti daného procesu.

Databáza zberu udalostí operačného rizika slúži na priebežný monitoring a poskytuje základňu pre hodnotenie efektívnosti prijatých opatrení a nástrojov na zmierňovanie operačného rizika. Banka počíta požiadavku na vlastné zdroje operačného rizika prostredníctvom štandardizovaného prístupu. Opatrenia týkajúce sa operačného rizika v nadväznosti na COVID-19 sú popísané v pozn.1.

Ciele, politika a procesy riadenia kapitálu Banky

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

The Bank Risk Management Department ensures compliance with operational risk management requirements, processes and methods and coordinates the development of basic principles and the development and maintenance of consistent methodology for identifying, monitoring, measuring and mitigating operational risks.

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

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

In the regular process of identification of operational risks, the Bank analyses significant sources of risks to which the Bank is exposed, identifies new risks and estimates the impact and likelihood of their occurrence and impact. The Bank adopts measures to mitigate and eliminate operational risks while considering the efficiency and cost effectiveness of proposed measures in respect of the given process efficiency.

The database of operational risk events serves for continuous monitoring and provides a base for assessing the efficiency of the adopted measures and tools to mitigate operational risks. The Bank calculates the own funds requirement for operational risk using a standardised approach. Operational risk-related measures in connection with COVID-19 are described in Note 1.

Bank's Capital Management Objectives, Policies and Processes

The primary objective of the Bank's capital management is to ensure compliance with the regulator's requirements for own funds, as well as the maintenance of strict credit ratings and appropriate capital adequacy.

Kapitál banky je nasledovný:

The Bank's capital is as follows:

Vlastné zdroje	31.12.2021 tis. eur	31.12.2020 tis. eur
<i>Own Funds</i>	<i>31 Dec 2021 EUR'000</i>	<i>31 Dec 2020 EUR'000</i>
Kapitál Tier1 / Tier 1 capital	336 294	338 323
Vlastný kapitál Tier 1 / Tier 1 Own capital	336 294	338 323
Kapitálové nástroje prípustné ako vlastný kapitál Tier 1 / <i>Capital instruments allowable as Tier 1 own capital</i>	180 000	180 000
Splatené kapitálové nástroje / <i>Repaid capital instruments</i>	180 000	180 000
Nerozdelené zisky / <i>Retained earnings</i>	6 503	6 067
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov / <i>Retained earnings from previous years</i>	6 503	6 067
Prípustný zisk alebo (strata) / <i>Allowable profit / (loss)</i>	-	-
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok / <i>Accumulated other comprehensive income/loss</i>	2 579	3 274
Ostatné rezervy / <i>Other provisions</i>	153 344	153 296
(Nehmotné aktíva) / <i>(Intangible assets)</i>	(1 489)	(2 845)
(Ostatné položky znižujúce hodnotu vlastného kapitálu Tier 1) / <i>(Other items decreasing the amount of Tier 1 own capital)</i>	(4 643)	(19)
Dodatočný kapitál Tier 1 / <i>Tier 1 supplementary capital</i>	-	-
Kapitál Tier 2 / Tier 2 capital	-	-
Splatené kapitálové nástroje a podriadené dlhy / <i>Repaid capital instruments and subordinated debt</i>	-	-
Kladné oceňovacie rozdiely / <i>Positive revaluation reserves</i>	-	-
(Ostatné položky znižujúce hodnotu kapitálu Tier 2) / <i>(Other items decreasing the amount of Tier 2 capital)</i>	-	-
Vlastné zdroje / Own Funds	336 294	338 323
Podiel vlastného kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 own capital	84,19%	83,26%
Podiel kapitálu Tier 1 / Share of Tier 1 capital	84,19%	83,26%
Celkový podiel kapitálu / Total share of capital	84,19%	83,26%

Pri odsúhlasovaní vlastných zdrojov Banky a regulátorného kapitálu za rok 2021 (aj za rok 2020) banka postupovala v súlade s Nariadením EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti.

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

Banka splnila ciele riadenia kapitálu a pristúpila k riadeniu primeranosti vnútorného kapitálu podľa Zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a v zmysle Pokynu predstavenstva SZRB, a.s. "Systém hodnotenia primeranosti vnútorného kapitálu."

K 31. decembru 2021 (aj k 31. decembru 2020) Banka spĺňala podmienky primeranosti kapitálu, vnútorné aj externé.

When performing the reconciliation of the Bank's own funds and regulatory capital for 2021 (and for 2020), the Bank complied with Regulation (EU) No. 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms.

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

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

As at 31 December 2021 (as well as at 31 December 2020), the Bank met both the external and internal capital adequacy requirements.

S účinnosťou od 1. januára 2014 vstúpilo do platnosti Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti, ktoré okrem iného upravuje oblasť výpočtu vlastných zdrojov banky ako aj výpočet požiadaviek na vlastné zdroje banky.

V zmysle vyššie uvedeného Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 v podmienkach Banky, vlastné zdroje banky tvorí len Kapitál Tier 1.

Kapitál Tier 1 tvorí:

- vlastný kapitál Tier 1: (základné imanie, zákonný rezervný fond a nerozdelený zisk z minulých rokov. Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov tvorí čistá účtovná hodnota nehmotného majetku).
- dodatočný kapitál Tier 1 – ku koncu sledovaného obdobia banka neeviduje.

Nariadenie EP a Rady (EÚ) č. 575/2013 stanovuje bankám povinnosť spĺňať tieto požiadavky na vlastné zdroje:

- a) podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 4,5 %;
- b) podiel kapitálu Tier 1 vo výške 6 %;
- c) celkový podiel kapitálu vo výške 8 %; zvýšené o hodnoty príslušných kapitálových vankúšov.

Národná banka Slovenska stanovila zákonom č. 483/2001 v znení neskorších úprav a doplnení vankúš na zachovanie kapitálu vo forme vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 2,5 % celkovej rizikovej expozície. K vykazovanému obdobiu určila Národná banka Slovenska mieru proticyklického kapitálového vankúša pre slovenské expozície na úrovni 1,00 %. V požiadavke na kapitálovú primeranosť pre rok 2021 schválila Národná banka Slovenska nezmenenú úroveň proticyklického kapitálového vankúša vo výške 1,00%. Výška vankúša na zachovanie kapitálu ostáva v roku 2021 bez zmeny a je vo výške 2,5 %. Celková požadovaná výška kapitálovej primeranosti banky je ovplyvnená aj individuálnou požiadavkou vyplývajúcou zo stanovenej výšky ukazovateľa SREP. Národná banka Slovenska uplatňuje aj nástroj P2G (Pillar 2 Guidance), ktorý predstavuje mieru očakávanej rezervy v plnení požiadavky na kapitál.

Vo vykazovanom období, ako aj k dátumu zostavenia tejto závierky pomer celkových vlastných zdrojov banky prevyšoval minimálnu úroveň požadovanú európskou a národnou legislatívou. Banka k 31. decembru 2021 dosiahla podiel vlastného kapitálu Tier 1 vo výške 84,19% (2020: 83,26 %).

V zmysle Nariadenia EP a Rady (EÚ) č. 2017/2395, ktorým sa mení a dopĺňa nariadenie EÚ č. 575/2013 v znení neskorších predpisov, sa banka rozhodla neuplatňovať prechodné dojednania na zmiernenie vplyvu zavedenia IFRS 9 na vlastné zdroje, počas päťročného prechodného obdobia.

With effect from 1 January 2014, Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms became valid; it regulates, inter alia, the calculation of the Bank's own funds and the calculation of the Bank's own funds requirements.

Pursuant to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council above, the Bank's own funds only comprise Tier 1 capital.

Tier 1 capital comprises:

- Common Equity Tier 1 capital: (share capital, legal reserve fund and retained earnings from previous years. Items decreasing the value of basic own funds comprise the net carrying amount of intangible assets).
- Additional Tier 1 capital is not recorded by the Bank at the end of the reporting period.

Pursuant to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council, banks are obliged to meet the following own funds requirements:

- a) a Common Equity Tier 1 capital ratio of 4.5%;
- b) a Tier 1 capital ratio of 6%;
- c) a total capital ratio of 8%;

increased by the amounts of the relevant capital buffers.

By Act No. 483/2001 as amended, the National Bank of Slovakia stipulated a buffer to maintain capital in the form of Common Equity Tier 1 capital in the amount of 2.5% of the total risk exposure. The National Bank of Slovakia determined the level of the countercyclical capital buffer for Slovak exposures at 1.00%. As regards the capital adequacy requirement for 2021, the National Bank of Slovakia approved an unchanged countercyclical capital buffer of 1.00%. The level of a buffer to maintain capital remains unchanged in 2021, ie at 2.5%. The total required amount of the Bank's capital adequacy is also impacted by an individual requirement arising from the defined amount of SREP. The National Bank of Slovakia applies the P2G (Pillar 2 Guidance) instrument, which represents the ratio of the expected reserve to capital requirement.

In the reporting period and as at the reporting date, the ratio of the Bank's total own funds exceeded the minimum level required by the European and national legislation. As at 31 December 2021, the Common Equity Tier 1 capital ratio of the Bank was 84.19% (2020: 83.26%).

Pursuant to Regulation (EU) No 2017/2395 of the European Parliament and of the Council amending Regulation (EU) No 575/2013 as amended, the Bank decided not to apply transitional arrangements for mitigating the impact of the application of IFRS 9 to own funds over the five-year transitional period.

32. Reálne hodnoty

Reálna hodnota je peňažná čiastka, za ktorú je možné určitý druh majetku vymeniť, alebo za ktorú je možné vyrovať záväzok voči druhej strane za cenu obvyklú. Odhadované reálne hodnoty finančného majetku a záväzkov banky boli ku koncu roka nasledovné (v tis. EUR):

32. Fair Values

Fair value is a financial amount at which an asset can be exchanged, or a liability settled, with a counterparty in an arm's length transaction. The estimated fair values of the Bank's financial assets and liabilities at the year-end were as follows (in EUR'000):

	Účtovná hodnota 2021	Reálna hodnota 2021	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2021	Účtovná hodnota 2020	Reálna hodnota 2020	Rozdiel - nevykázaný zisk / (strata) 2020
	Carrying amount 2021	Fair value 2021	Difference -unrecognised profit/ (loss) 2021	Carrying amount 2020	Fair value 2020	Difference -unrecognised profit/ (loss) 2020
Finančný majetok / Financial assets						
Povinné minimálne rezervy / Statutory minimum reserves	64 496	64 496	-	77 503	77 503	-
Pokladničná hotovosť / Cash on hand	-	-	-	1	1	-
Bežné účty v iných bankách / Current accounts with other banks	270	270	-	300	300	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov / Term deposits with banks, maturity within 3 months	5 000	5 000	-	-	-	-
Zúčtovateľné zálohy voči bankám / Advances provided to banks	238	238	-	238	238	-
Termínované vklady v bankách so splatnosťou od 3 mesiacov - do 1 roka / Term deposits with banks with maturity from 3 months to 1 year	9 996	9 996	-	3 999	3 999	-
Úvery na družstevnú bytovú výstavbu / Cooperative housing loans	7 471	7 471	-	9 603	9 603	-
Úvery klientom / Loans to customers	357 902	357 902	-	377 740	377 740	-
CP AC / Securities at AC	49 843	54 800	4 957	49 908	56 128	6 220
CP FVOCI / Securities at FVOCI	18 601	18 601	-	19 475	19 475	-
Investície do dcérskych spoločností / Investments in subsidiaries	2 170	2 170	-	1 970	1 970	-
Ostatný majetok / Other assets	225	225	-	241	241	-
Finančné záväzky / Financial liabilities						
Záväzky voči bankám / Due to banks	19 231	19 231	-	27 167	27 167	-
Záväzky voči klientom / Due to customers	156 923	156 923	-	171 511	171 511	-
Ostatné záväzky / Other	3 372	3 372	-	3 648	3 648	-

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

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

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

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

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov v iných bankách sa rovnajú ich účtovnej hodnote. Banka má len krátkodobé pohľadávky voči bankám

Úvery klientom

Reálne hodnoty pohľadávok voči klientom sa približne rovnajú účtovnej hodnote. Banka má väčšinu úverového portfólia naviazanú na pohyblivú úrokovú sadzbu t.j. sadzbu ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb. Objem úverov s fixnou úrokovou sadzbou je nemateriálneho charakteru.

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu

Úvery na družstevnú bytovú výstavbu banka prevzala do správy v minulosti. (poznámka 7). Je to skupina úverov so špecifickými podmienkami poskytovanými bytovým družstvám s fixnou úrokovou sadzbou. Reálne hodnoty úverov sa rovnajú účtovnej hodnote. Dôvodom je, že Ministerstvo financií SR banke kompenzuje rozdiel medzi účtovnou a trhovou hodnotou úverov ako majetkovú ujmu banky. Majetková ujma sa počíta ako rozdiel medzi úrokovou sadzbou úverov poskytnutých klientom a aktuálnou trhovou sadzbou. Banka teda v sumáre dostáva za tieto špecifické úvery vždy aktuálnu trhovú sadzbu.

Investície

Cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez komplexný výsledok hospodárenia (CP FVOCI) sú oceňované kótovanými trhovými cenami. Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote (CP AC) sú vykázané v umorovaných nákladoch a reálna hodnota bola vypočítaná z kótovaných trhových cien.

Reálna hodnota všetkých cenných papierov k 31. decembru 2021 (aj k 31. decembru 2020) v portfóliu CP FVOCI bola určená na základe kótovaných cien na aktívnom trhu, teda úrovňou 1 v hierarchii reálnych hodnôt podľa IFRS 7.

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi a sú vykázané v reálnej hodnote, ktorá zohľadňuje posúdenie rizík vplyvajúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

Ostatný majetok

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

Závazky voči bankám

V roku 2021 (aj v roku 2020) považuje Banka reálne hodnoty prijatých úverov od iných bánk za rovnajúce sa ich účtovnej hodnote, vzhľadom na skutočnosť, že Banka má záväzky voči bankám naviazané na pohyblivú úrokovú sadzbu t.j. sadzbu, ktorá kopíruje hodnotu trhových úrokových sadzieb.

Cash and Cash Equivalents

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

Due from Banks

The fair values of balances with other banks approximate their carrying amounts. The Bank only records current amounts due from banks.

Loans to Customers

The fair values of loans and advances to customers are equal to their carrying amounts. The majority of the Bank's loan portfolio is linked to a floating interest rate, ie a rate linked to market interest rates. The volume of loans bearing a fixed interest rate is immaterial.

Loans for Cooperative Housing Construction

The Bank took over loans for cooperative housing construction, which were under its management in the past (Note 7). This group of loans includes loans with specific terms and conditions provided to housing cooperatives with a fixed interest rate. The fair values of loans are equal to their carrying amounts. This is due to the fact that the Ministry of Finance of the Slovak Republic pays the Bank the difference between the carrying amount and the market value of loans as compensation for the Bank's losses from cooperative housing loans. The loss is calculated as the difference between the interest rate on loans provided to customers and the current market rate. Thus, the Bank is paid the current market rate for these specific loans.

Investments

Securities measured at fair value through other comprehensive income ("Securities at FVOCI") are measured at listed market prices. Securities measured at amortised cost ("Securities at AC") are carried at amortised cost and their fair value was calculated using the listed market prices.

As at 31 December 2021 and 31 December 2020, the fair value of all securities in the securities at FVOCI portfolio was determined with reference to the listed prices on an active market, ie Level 1 in the fair value hierarchy under IFRS 7.

Investments in subsidiaries were measured at cost and are recognised at fair value, which reflects the assessment of risks having an impact on the impairment of assets held by subsidiaries.

Other Assets

The fair value of other assets approximates the carrying amount as their remaining maturity is less than three months.

Due to Banks

In 2021 and 2020, the Bank considers the fair values of amounts due to banks to be equal to their carrying amounts, as the Bank's amounts owed to banks are linked to a floating interest rate, ie a rate linked to market interest rates.

Závazky voči klientom

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

Ostatné záväzky

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

33. Udalosti po závierkovom dni

Vojnový konflikt na Ukrajine a sankcie uvalené na Ruskú federáciu a ich ekonomický vplyv na Slovensko, európske ekonomiky ako aj ostatné svetové krajiny môže mať za následok, že predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku. V tejto fáze nie je možné spoľahlivo odhadnúť ich možný dopad, pretože udalosti sa dynamicky vyvíjajú každý deň.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. počas roka 2021 nevykonala priamo žiadne operácie a k 31. decembru 2021 nevykazuje žiadne otvorené pozície priamo voči Ruskej federácii, Ukrajine ani Bielorusku, bankám alebo podnikom sídliacim v týchto krajinách a k tomuto dátumu nevykazuje ani zostatky denominované v menách týchto krajín. Banka analyzuje dopady aktuálnej situácie aj na dodávateľsko-odberateľské vzťahy svojich klientov a ich možný následný dopad na účtovnú závierku banky. Aktuálny dopad na účtovnú závierku k 31. decembru 2021 nie je možné spoľahlivo odhadnúť.

Dlhodobejší vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť banky. Banka však ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej aplikovať predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti pri zostavovaní účtovnej závierky.

Okrem vyššie uvedeného, po dátume, ku ktorému bola účtovná závierka zostavená, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali dodatočné vykázanie alebo úpravy účtovnej závierky k 31. decembru 2021.

Due to Customers

The fair values of current accounts and term deposits with a remaining maturity of less than three months approximate their carrying amounts. The fair values of other amounts due to customers are calculated by discounting the future cash flows using the current market rates.

Other Liabilities

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

33. Post Balance-Sheet Events

The military conflict in Ukraine and sanctions imposed on the Russian Federation and their economic impacts on Slovakia, European economies and worldwide may require revisions of assumptions and estimates used in the preparation of the financial statements. These may lead to significant adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities in the following financial year. At this stage, it is not possible to make a reliable estimate of their possible impact, as events are developing dynamically every day.

In 2021, Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. did not directly perform any operations and, as at 31 December 2021, it does not recognise any open positions with direct exposure to the Russian Federation, Ukraine, and Belarus, banks and businesses based in these countries, or any balances denominated in the currencies of these countries as at this date. The Bank is also analysing the impacts of the current situation on supplier relations of its clients and their potential subsequent impact on the Bank's financial statements. The current impact on the financial statements as at 31 December 2021 cannot be reliably estimated.

The longer-term impact may also affect the volume of the Bank's business transactions, cash flows and profitability. However, as at the preparation date of the financial statements, the Bank continues to meet its liabilities and expects to apply the going concern assumption in the preparation of the financial statements.

Except for the above, after the reporting date, there were no significant events that would require additional disclosure or adjustments to the financial statements as at 31 December 2021.

Príloha č.1
Annex No.1

Zverejňovanie informácií podľa usmernenia EBAGL/2020/07 k vykazovaniu a zverejňovaniu expozícií, ktoré podliehajú opatreniam uplatňovaným v reakcii na krízu spôsobenú ochorením COVID -19.

(31. december 2021)

1. Informácie o úveroch a preddavkoch, ktoré podliehajú legislatívnym a nelegislatívnym moratóriám.

Disclosures Pursuant to Guidelines on Reporting and Disclosure of Exposures Subject to Measures Applied in Response to the COVID-19 Crisis (EBA/GL/2020/07).

(31 December 2021)

1. Information on loans and advances subject to legislative and non-legislative moratoria.

Údaje v EUR		a	b	c	d	e	f	g
		Hrubá účtovná hodnota						
		Bezproblémové			Problémové			
				Z toho: nástroje s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykazania, ale nie úverovo znehodnotené (etapa 2)		Z toho: nástroje s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykazania, ale nie úverovo znehodnotené (etapa 2)	Z toho: expozície s opatreniami týkajúcimi sa úľavy	Z toho: splatenie nepravde podobné, ktoré sú v rámci splatnosti alebo po splatnosti ≤ 90 dní
1	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám	0	0	0	0	0	0	0
2	z toho: domácnosti	0	0	0	0	0	0	0
3	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku	0	0	0	0	0	0	0
4	z toho: nefinančné korporácie	0	0	0	0	0	0	0
5	z toho: malé a stredné podniky	0	0	0	0	0	0	0
6	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na podnikanie	0	0	0	0	0	0	0

Údaje v EUR		h	i	j	k	l	m	n	o	
		Akumulovaná znížená hodnota, akumulované záporné zmeny reálnej hodnoty z dôvodu kreditného rizika								Hrubá účtovná hodnota
		Bezproblémové			Problémové					
				Z toho: nástroje s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykazania, ale nie úverovo znehodnotené (etapa 2)		Z toho: nástroje s výrazným zvýšením kreditného rizika od prvotného vykazania, ale nie úverovo znehodnotené (etapa 2)	Z toho: expozície s opatreniami týkajúcimi sa úľavy	Z toho: splatenie nepravde podobné, ktoré sú v rámci splatnosti alebo po splatnosti ≤ 90 dní	Kladné peňažné toky do problémových expozícií	
1	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám	0	0	0	0	0	0	0		
2	z toho: domácnosti	0	0	0	0	0	0	0		
3	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku	0	0	0	0	0	0	0		
4	z toho: nefinančné korporácie	0	0	0	0	0	0	0		
5	z toho: malé a stredné podniky	0	0	0	0	0	0	0		
6	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na podnikanie	0	0	0	0	0	0	0		

In EUR		a	b	c	d	e	f	g
		Gross carrying amount						
		Performing			Non-Performing			
			Of which: exposures with forbearance measure	Of which: instruments with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit-impaired (Stage 2)		Of which: exposures with forbearance measures	Of which: unlikely to pay that are not past-due or 90 days	
1	Loans and advances subject to moratorium	0	0	0	0	0	0	0
2	of which: Households	0	0	0	0	0	0	0
3	of which: Collateralised by residential immovable property	0	0	0	0	0	0	0
4	of which: Non-financial corporations	0	0	0	0	0	0	0
5	of which: Small and Medium-sized Enterprises	0	0	0	0	0	0	0
6	of which: Collateralised by commercial immovable property	0	0	0	0	0	0	0

In EUR		h	i	j	k	l	m	n	o	
		Accumulated impairment, accumulated negative changes in fair value due to credit risk								Gross carrying amount
		Performing			Non-Performing					
			Of which: exposures with forbearance measure	Of which: instruments with significant increase in credit risk since initial recognition but not credit-impaired (Stage 2)		Of which: exposures with forbearance measures	Of which: unlikely to pay that are not past-due or 90 days		inflows to non-performing exposures	
1	Loans and advances subject to moratorium	0	0	0	0	0	0	0		
2	of which: Households	0	0	0	0	0	0	0		
3	of which: Collateralised by residential immovable property	0	0	0	0	0	0	0		
4	of which: Non-financial corporations	0	0	0	0	0	0	0		
5	of which: Small and Medium-sized Enterprises	0	0	0	0	0	0	0		
6	of which: Collateralised by commercial immovable property	0	0	0	0	0	0	0		

2. Rozčlenenie úverov a preddavkov, ktoré podliehajú legislatívnym a nelegislatívnym moratóriám podľa zostatkovej splatnosti moratórií.

2. Breakdown of loans and advances subject to legislative and non-legislative moratoria by residual maturity of moratoria.

Údaje v EUR		a	b	c	d	e	f	g	h	i
		Počet dlžníkov	Hrubá účtovná hodnota							
			Z toho: legislatívne moratóriá	Z toho: splatnosť sa skončila	Zostatková splatnosť moratórií					
					≤ 3 mesiace	> 3 mesiace ≤ 6 mesiacov	> 6 mesiacov ≤ 9 mesiacov	> 9 mesiacov ≤ 12 mesiacov	> 1 rok	
1	Úvery a preddavky, ku ktorým bolo ponúkané moratórium	-	-							
2	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám (poskytnuté)	111	51 692 360	51 692 360	51 692 360	0	0	0	0	0
3	z toho: domácnosti		674 205	674 205	674 205	0	0	0	0	0
4	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na bývanie		22 812	22 812	22 812	0	0	0	0	0
5	z toho: nefinančné korporácie		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
6	z toho: malé a stredné podniky		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
7	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na podnikanie		48 993 784	48 993 784	48 993 784	0	0	0	0	0

In EUR		a	b	c	d	e	f	g	h	i
		Number of obligors	Gross carrying amount							
			Of which: legislatívne moratória	Of which: expired	Residual maturity of moratoria					
					≤ 3 months	> 3 months ≤ 6 months	> 6 months ≤ 9 months	> 9 months ≤ 12 months	> 1 year	
1	Loans and advances for which moratorium was offered	-	-							
2	Loans and advances subject to moratorium (granted)	111	51 692 360	51 692 360	51 692 360	0	0	0	0	0
3	of which: Households		674 205	674 205	674 205	0	0	0	0	0
4	of which: Collateralised by residential immovable property		22 812	22 812	22 812	0	0	0	0	0
5	of which: Non-financial corporations		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
6	of which: Small and Medium-sized Enterprises		51 018 154	51 018 154	51 018 154	0	0	0	0	0
7	of which: Collateralised by commercial immovable property		48 993 784	48 993 784	48 993 784	0	0	0	0	0

3. Informácie o novo vzniknutých úveroch a preddavkoch, ktoré sú poskytované v rámci novo uplatniteľných systémov verejných záruk zavedených v reakcii na krízu spôsobenú ochorením COVID-19.

3. Information on newly created loans and advances that are provided within the framework of the new valid public guarantee schemes introduced in response to the crisis caused by the disease COVID-19.

Údaje v EUR		a	b	c	d
		Hrubá účtovná hodnota		Maximálna hodnota záruky, ktorú možno zohľadniť	Hrubá účtovná hodnota
			z toho: s odloženou splatnosťou	Prijaté verejné záruky	Kladné peňažné toky do problémových expozícií
1	Úvery a preddavky, ku ktorým bolo ponúkané moratórium	84 184 740	379 255	72 408 046	724 541
2	Úvery a preddavky, ktoré podliehajú moratóriám (poskytnuté)	3 069 774			0
3	z toho: domácnosti	435 480			0
4	z toho: zabezpečené kolaterálom vo forme nehnuteľného majetku určeného na bývanie	81 079 544	379 255	69 726 449	724 541
5	z toho: nefinančné korporácie	74 608 510			724 541
6	z toho: malé a stredné podniky	24 262 270			0

In EUR		a	b	c	d
		Gross carrying amount		The maximum value of the guarantee that can be taken into account	Gross carrying amount
			of which: with deferred maturity	Public guarantees received	inflows to non-performing exposures
1	Loans and advances for which moratorium was offered	84 184 740	379 255	72 408 046	724 541
2	Loans and advances subject to moratorium (granted)	3 069 774			0
3	of which: Households	435 480			0
4	of which: Collateralised by residential immovable property	81 079 544	379 255	69 726 449	724 541
5	of which: Non-financial corporations	74 608 510			724 541
6	of which: Small and Medium-sized Enterprises	24 262 270			0



08

Kontakty

Contacts

Centrála Head Office

814 99 Bratislava
Štefánikova 27
tel.: 02/57 292 111
e-mail: info@szrb.sk
www.szrb.sk

Regionálne zastúpenia banky Regional Branches of the Bank

814 99 **Bratislava**
Štefánikova 27
tel.: 02/57 292 205

974 01 **Banská Bystrica**
Dolná 4
tel.: 048/415 47 59-60

040 01 **Košice**
Rooseveltova 5
tel.: 055/729 86 81-83

945 01 **Komárno**
Tržničné námestie 3
tel.: 035/773 30 95-6

917 01 **Trnava**
Hlavná 29
tel.: 033/534 07 68-9

031 01 **Liptovský Mikuláš**
Ul. 1. mája 24
tel.: 044/54 74 970-2

949 01 **Nitra**
Párovská 2
tel.: 037/693 04 10-13

080 01 **Prešov**
Slovenská 15
tel.: 051/772 10 41

010 01 **Žilina**
Framborská 19
tel.: 041/562 20 52

911 01 **Trenčín**
K dolnej stanici 7282/20A
tel.: 032/640 11 45-46