

2019

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



VÁŽENÍ KLIENTI, AKCIONÁRI A OBCHODNÍ PARTNERI,

dovoľte mi predložiť vám Výročnú správu Privatbanky, a. s. za rok 2019. Tak ako po minulých rokoch, aj tentokrát to robím s potešením a hrdosťou, pretože naša banka v uplynulom roku opäť rástla a splnila vytýčené ekonomické ciele.

Túto Výročnú správu sme vypracovali a predkladáme vám ju už v roku 2020, v období, kedy celý svet postihla pandémia COVID-19. Jej dopady na zdravie ľudí, ako aj na ekonomiku, budú zásadné. Určite budú mať výrazný negatívny vplyv aj na finančný trh na Slovensku a v Česku, a teda i na výsledky Privatbanky, a. s. v roku 2020.

Aj v tomto komplikovanom období sa však ešte raz spolu vráťme do roku 2019 a potešme sa z výborných výsledkov, ktoré v ňom Privatbanka, a. s. dosiahla. Treba pritom uviesť, že sme ich dosiahli napriek tomu, že rok 2019 nebol pre banku vôbec jednoduchý. V klasických bankových činnostiach proti nám hralo stále pretrvávajúce prostredie výrazne nízkych úrokových sadzieb, a navyše sme museli brániť svoju reputáciu v kontexte opakovanej negatívnej medializácie banky i jej akcionárov, najmä v závere roka. Všetko toto sme však ustáli a z ťažkých momentov sme vyšli, verím, ešte silnejší ako predtým.

Výsledkom práce banky, našich zamestnancov a klientov je hneď niekoľko historických rekordov a celý rad výborných čiastkových ukazovateľov, ktoré nájdete na nasledujúcich stranách tejto Výročnej správy.

Ja, ak dovoľíte, spomeniem tie hlavné z nich, aby som v základom pohľade ilustroval úspechy, ktoré Privatbanka, a. s. v minulom roku dosiahla.

Prvým z čísel, na ktoré by som rád upriamil vašu pozornosť, je sympatické číslo 11. Presne toľko krát v rade sa nám podarilo udržať dôležitý ukazovateľ ROE (return on equity), ktorý hodnotí výnosnosť kapitálu spoločnosti, nad úrovňou desiatich percent. Takýto výsledok je vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského bankovníctva naozaj ojedinelý.

Privatbanka, a. s. v roku 2019 dosiahla čistý zisk v objeme 9,1 mil. eur a medziročne ho zvýšila o 8 %. V ukazovateľoch prevádzkového zisku (medziročný rast o 17 %) a bilančná suma (+ 6 %) banka dokonca prepísala svoje historické rekordy.

O atraktivite a kvalite našich služieb v oblasti privátneho bankovníctva svedčí fakt, že aj v uplynulom komplikovanom roku sme v tejto oblasti dokázali zvýšiť počet klientov. Ten v percentuálnom vyjadrení vzrástol o 10 % a približne takým istým tempom (+ 11 %) sa zväčšil aj objem majetku klientov privátneho bankovníctva v správe Privatbanky, a. s. Klienti stále oceňujú naše výnimočné služby a vysoko individuálny prístup. V oblasti Asset managementu sme klientom v roku 2019 zhodnotili ich investície v prie-



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

mere o viac ako 12 %, čo je výsledkom efektívnej kombinácie pozitívneho vývoja na akciových trhoch a nášho vyváženého prístupu k správe majetku klientov.

Aktívni sme boli aj v druhej kľúčovej oblasti činnosti banky – v korporátnom bankovníctve. Objem úverov sa medziročne zvýšil o 3 %, pri zachovaní konzervatívneho prístupu v tejto oblasti. Privatbanka, a. s. znova pomohla naplniť celý rad podnikateľských zámerov a prispieť tak svojím dielom k stabilite a k rastu slovenskej ekonomiky. Ako som už uviedol, napriek všeobecne voľnejším úverovým štandardom na bankovom trhu v roku 2019 sme si v tejto oblasti počinali maximálne obozretne.

Privatbanka, a. s. bola úspešná tiež v segmente regionálneho bankovníctva, kde sme zaznamenali dynamický rast jednak v objeme termínovaných vkladov (+ 7 %), ale najmä v objeme korporátnych dlhopisov z verejných emisií, ktoré sme umiestnili medzi klientov z affluentného retailového segmentu (+ 19 %). Zároveň sme rozšírili ponuku pri predaji termínovaných vkladov prostredníctvom elektronických platforiem o ďalšie dve krajiny, konkrétne o Francúzsko a Španielsko.

V priebehu roka 2019 banka zareagovala na dominantný trend čoraz širšej elektronizácie bankových služieb, keď sme klientom sprístupnili modernú mobilnú aplikáciu Privatbanka Mobile. Tá im poskytuje okrem tradičných služieb aj detailný prehľad o ich

portfóliu cenných papierov, a tiež umožňuje realizovať online nákupy vybraných cenných papierov veľmi komfortne, doslova kdekoľvek a kedykoľvek.

Úspešný príbeh Privatbanky, a. s. píšu naši pracovníci, náš dynamický tím. Z pozície generálneho riaditeľa by som rád poďakoval všetkým zamestnancom banky, jednak na ústredí v Bratislave, ale aj na všetkých pobočkách a regionálnych centrách či už na Slovensku, alebo v Česku, za ich profesionalitu, zodpovednosť a tvorivý prístup. Pracovať s nimi je pre mňa stále novou inšpiráciou a potešením.

Ako predseda predstavenstva banky sa chcem prostredníctvom tejto Výročnej správy úprimne poďakovať nášmu akcionárovi, investičnej skupine Penta, za maximálnu podporu a súčinnosť.

A na záver, ale o to úprimnejšie, by som chcel poďakovať vám, našim klientom. Nesmierne si vážim dôveru, ktorú ste nám preukazovali i v uplynulom roku a ubezpečujem vás, že ju v žiadnom prípade nevnímame ako samozrejmosť, ale ako záväzok neustále skvalitňovať naše služby. Prioritou banky je byť vaším stabilným a spoľahlivým partnerom pri správe vášho finančného majetku. Sme hrdá Privatbanka, a. s. a je nám ctou spolupracovať s vami.



DEAR CLIENTS, SHAREHOLDERS AND BUSINESS PARTNERS,

Please allow me to submit to you this Annual Report of Privatbanka, a. s. for 2019. Just like in previous years, also this time I do it with pleasure and pride, because our Bank has grown again in the past year and has met its economic objectives.

We have prepared this Annual Report and are presenting it to you in 2020, at a time when the world has been hit by the COVID-19 pandemic. Its effects on human health as well as on the economy will be significant. They will certainly have a significant negative impact on the financial market in Slovakia and the Czech Republic, and thus on the results of Privatbanka, a. s. in 2020.

Even in this complicated time, let's go back together again to 2019 and enjoy the excellent results that Privatbanka, a. s. reached. It should be noted that we achieved them despite the fact that 2019 was not an easy year for the Bank. Regarding the classic banking activities, the still persistent environment of significantly low interest rates played against us, and in addition we had to defend our reputation in the context of repeated negative media coverage of the Bank and its shareholders, especially at the end of the year. However, we successfully overcame all of this, and we have emerged from these difficult moments even stronger than before.

The work of the Bank, our employees and clients has resulted in several historic records and a number of excellent sub-indicators, which can be found on the following pages of this Annual Report. Please allow me to mention the main results in order to illustrate in a basic way the successes that Privatbanka, a. s. reached last year.

The first number I would like to draw your attention to is the lovely number 11. Exactly so many times in a row, we managed to keep the important ROE (return on equity) indicator, which assesses the company's return on capital, above ten percent. Such a result is really unique in the highly competitive environment of Slovak banking.

In 2019, Privatbanka, a. s. achieved a net profit of EUR 9.1 mill. and increased it by 8 % on a year-on-year basis. Regarding the indicators of operating profit (year-on-year growth of 17 %) and balance sheet total (+6 %), the Bank has even rewritten its all-time records.

The attractiveness and quality of our private banking services is evidenced by the fact that even in the past complicated year we managed to increase the number of clients in this area. The respective number increased by 10 % and the volume of assets of private banking clients in Privatbanka, a. s. increased at similar rate (+11 %). Clients still appreciate our exceptional service and highly individual approach. In the area of Asset Management, we increased the value of our clients



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

investments by an average of more than 12 % in 2019, which is the result of an effective combination of positive developments in the stock markets and our balanced approach to managing our clients' assets.

We were also very active in the second key area of the Bank's activity – corporate banking. The volume of loans increased by 3 % year-on-year, while maintaining a conservative approach in this area. Privatbanka, a. s. once again helped to fulfil a number of business plans and thus contributed with its work to the stability and growth of the Slovak economy. As I have already stated, despite the generally looser credit standards on the banking market in 2019, the Bank acted with the utmost caution in this area.

Privatbanka, a. s. was also successful in the regional banking segment, where we recorded dynamic growth both in terms of term deposits (+ 7 %) and especially in the volume of corporate bonds from public issues, which we placed among clients from the affluent retail segment (+ 19 %). At the same time, we expanded our offer to sell term deposits via electronic platforms by two more countries, namely France and Spain.

In the course of 2019, the Bank responded to the dominant trend of ever wider electronic banking services by making the modern Privatbanka Mobile application available to our clients. In addition to traditional services, the Bank also provides them with a detailed overview

of their securities portfolios, and also allows them to make online purchases of selected securities, very conveniently, literally anywhere and anytime.

The success story of Privatbanka, a. s. is written by our staff, our dynamic team. As CEO I would like to express my gratitude to all the Bank's employees, both at the headquarters in Bratislava and at all branches and regional centers, whether in Slovakia or the Czech Republic, for their professionalism, responsibility and creative approach. Working with them is always an inspiration and pleasure for me.

As Chairman of the Board of Directors of the Bank, through this Annual Report, I would like to express my sincere thanks to our shareholder, the Penta Investment Group, for their maximum support and cooperation.

Finally, but all the more sincerely, I would like to express my thanks to you, our clients. I really appreciate the trust you have shown us in the past year and I assure you that we do not take it for granted, but as a commitment to constantly improve our services. The Bank's priority is to be your stable and reliable partner in managing your financial assets. We at Privatbanka, a. s., are proud and honored to cooperate with you.





PRIVATBANKA V ROKU 2019	
PRIVATBANKA IN 2019	11
PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO	
PRIVATE BANKING	15
KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO	
CORPORATE BANKING	27
REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO	
REGIONAL BANKING	31
OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY	
OTHER ACTIVITIES OF THE BANK	39
PRIVATBANKA, a. s.	
PRIVATBANKA, a. s.	47
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	
FINANCIAL STATMENTS	55





PRIVATBANKA V ROKU 2019

PRIVATBANKA IN 2019

01



Dosiahnuté hospodárske výsledky

Privatbanka, a. s. nadviazala v roku 2019 na veľmi dobré ekonomické výsledky z predchádzajúcich rokov a dosiahla čistý zisk vo výške 9,1 mil. eur, čo predstavuje 8% medziročný nárast tohto ukazovateľa. Ešte dynamickejšie sa vyvíjal prevádzkový zisk, ktorý v porovnaní s predchádzajúcim rokom narástol o 17 %, na rekordnú úroveň 14,4 mil. eur.

Na uvedenom základe dosiahla Privatbanka, a. s. v roku 2019 návratnosť kapitálu (ukazovateľ ROE) na úrovni 11 %, pričom tento kľúčový ukazovateľ efektívnosti banky drží nad úrovňou 10 % nepretržite už od roku 2009.

K vynikajúcim výsledkom v oblasti ziskovosti banky prispeli predovšetkým čisté výnosy z poplatkov a provízií, ktoré ku koncu roka dosiahli hodnotu 14,6 mil. eur, ako aj čisté úrokové výnosy vo výške 13,2 mil. eur.

Hlavnými oblasťami činností, na ktoré sa Privatbanka, a. s. zameriava už od svojho vzniku, sú prívátne bankovníctvo a korporátne bankovníctvo.

V prívátnom bankovníctve v roku 2019 zaznamenala banka dynamický nárast objemu majetku klientov v jej

správe. Tento vzrástol v priebehu roka 2019 o viac než 11 %, keď dosiahol celkový objem 1,4 mld. eur, pričom veľmi podobne, o 10 %, sa zvýšil aj počet klientov prívátneho bankovníctva.

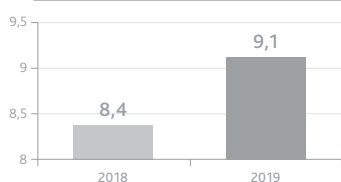
Privatbanke, a. s. sa darilo tiež v oblasti korporátneho bankovníctva, ktoré predstavuje jej druhú kľúčovú oblasť činnosti. Dosiahnuté ekonomické výsledky banky významne podporili príjmy z poskytnutých úverov, ktorých objem sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom zvýšil o viac než 3 %, na celkovú úroveň 410,9 mil. eur (brutto).

Rok 2019 ukončila banka s doposiaľ najvyššou bilančnou sumou, konkrétne na úrovni 767,7 mil. eur. V medziročnom porovnaní to predstavuje jej nárast o 6 %.

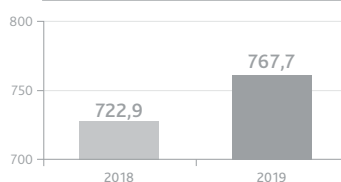
Uplynulý rok sa tak v Privatbanke, a. s. zaradil ako ďalší míľnik v sérii veľmi úspešných rokov posledného obdobia. Banke sa vo všetkých rozhodujúcich ekonomických ukazovateľoch podarilo splniť plánované ciele, čím potvrdila svoju stabilnú pozíciu na slovenskom bankovom trhu.

Konkrétne výsledky Privatbanky, a. s. v jednotlivých oblastiach jej činnosti sú podrobnejšie prezentované v ďalších častiach výročnej správy.

Čistý zisk v rokoch 2018 a 2019 (mil. eur)



Bilančná suma v rokoch 2018 a 2019 (mil. eur)





Achieved economic results

In 2019, Privatbanka, a. s. followed up on the very good economic results of previous years and achieved a net profit of EUR 9.1 mill., representing an 8% year-on-year increase in this indicator. The operating profit, which increased by 17 % compared to the previous year, developed even more dynamically, to a record level of EUR 14.4 mill.

In 2019, return on equity (ROE indicator) of Privatbanka, a. s. reached 11 %, with this key efficiency indicator continuously reaching the level of 10 % in each of the past years, since 2009.

Contributing equally to the Bank's excellent profitability performance were net interest income (which amounted to EUR 14.6 mill. at the year-end) as well as net income from fees and commissions in the amount of EUR 13.2 mill.

Since its establishment, the main areas of activity for Privatbanka, a. s. have been private banking and corporate banking.

In 2019, in private banking the Bank recorded a dynamic increase in the volume of clients' assets under

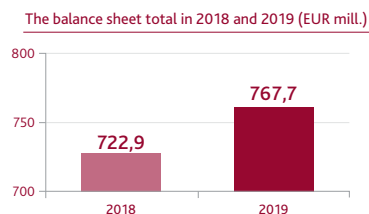
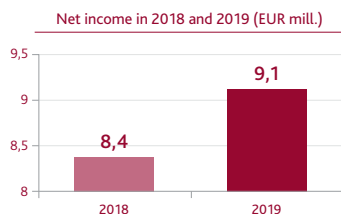
management. These increased by more than 11 % in 2019, reaching a total volume of EUR 1.4 bill., while the number of private banking clients increased by 10 %.

Privatbanka, a. s. was also successful in the area of corporate banking, which represents its second key area of activity. The Bank's reached economic performance significantly supported an increase in the volume of loans granted, which grew by 3 % compared to the previous year, to a final EUR 410.9 mill. (gross).

The Bank terminated the year 2019 with the highest balance sheet total, namely in the amount of EUR 767.7 mill. In inter-annual comparison, it accounts for an increase of 6 %.

Last year, Privatbanka, a. s. celebrated another milestone in a series of very successful recent years. In all key economic indicators, the Bank succeeded in meeting its planned objectives, thus confirming its stable position on the Slovak banking market.

Particular results of Privatbanka, a. s. in individual areas of its activity are presented in more detail in the following sections of this annual report.





The background of the slide is a photograph of a European street scene. On the left, a church tower with a green patinated copper roof and a clock face is visible against a clear blue sky. A Swiss flag, featuring a red field with a white cross, flies from a pole in the middle ground. To the right, a multi-story building with light-colored stone or plaster and several windows is shown. The overall atmosphere is bright and clear.

PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

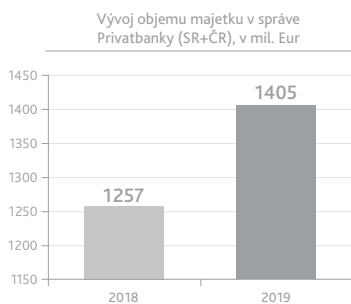
PRIVATE BANKING

02



Privatbanka, a. s. patrí dlhodobo medzi trojicu bánk na Slovensku, ktoré spravujú najväčší objem majetku klientov v segmente privátneho bankovníctva. V Českej republike, kde Privatbanka, a. s. pôsobí prostredníctvom pobočky zahraničnej banky, sa z hľadiska tohto ukazovateľa radí medzi desať najväčších bánk. V roku 2019 banka v oboch krajinách pokračovala v dynamikom raste objemu spravovaného finančného majetku klientov, pričom našim hlavným cieľom je prinášať existujúcim, ale aj novým klientom špičkové bankové služby, konkurencieschopné produkty a upevňovať si svoju pozíciu na trhu privátneho bankovníctva.

Na konci roku 2019 dosiahol majetok pod správou privátneho bankovníctva Privatbanky, a. s. v rámci Slovenskej a Českej republiky 1,4 mld. eur, čo predstavuje v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o 148 mil. eur. Medziročne tak privátne bankovníctvo objemovo narastlo o takmer 11 %. Aj z pohľadu získavania nových klientov možno pokladať rok 2019 za úspešný, keď banke dôveru pri správe svojich financií prejavilo 200 nových klientov*, čo predstavuje medziročný nárast o 10 %.



* klienti s objemom finančného majetku vyšším než 100 tis. eur

Tím privátnych bankárov v SR

Ku koncu roka 2019 služby privátneho bankovníctva na Slovensku zabezpečovalo 30 privátnych bankárov, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o dvoch zamestnancov. Privátni bankári pôsobia vo všetkých regiónoch Slovenska – v rámci západného Slovenska v Bratislave, Trnave, Galante a v Malackách, v rámci regiónu stredného Slovenska má privátne bankovníctvo zastúpenie v Žiline a Banskej Bystrici a na východnom Slovensku v Prešove a v Košiciach.

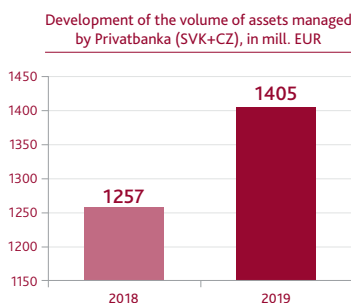
Vďaka aktivitám privátnych bankárov na Slovensku vzrástol v roku 2019 objem spravovaného majetku klientov o 130 mil. eur a počet klientov sa zvýšil o 135 nových klientov, ktorí sa rozhodli využívať služby nášho privátneho bankovníctva.

Privatbanka, a. s. neustále rozširuje produktovú ponuku v rámci privátneho bankovníctva a dbá na špičkovú kvalitu poskytovaných služieb, dodržiavanie legislatívnych noriem a celkovú spokojnosť klientov s jej prístupom a poskytovanými službami. Veľký dôraz banka kladie aj na neustály odborný, ale i osobnostný rozvoj svojich privátnych bankárov, a preto pravidelne organizuje interné produktové workshopy, školenia z oblasti príslušnej legislatívy, ako aj externé školenia zamerané na rozvoj predajných a komunikačných zručností privátnych bankárov.



Privatbanka, a. s. has long been one of the three banks in Slovakia that have managed the largest volume of clients' assets in the private banking segment. In the Czech Republic, where Privatbanka, a. s. operates through a foreign bank branch, in terms of this indicator, it ranks among the top ten banks. In 2019, the Bank continued to grow dynamically in the volume of managed financial assets of clients in both countries, while our main goal is to bring to existing and new clients top banking services, competitive products and strengthen its position in the private banking market.

At the end of 2019, the property managed by Privatbanka, a. s. within Slovakia and the Czech Republic reached the amount of EUR 1.4 bill., representing an increase of EUR 148 mill. compared to the previous year. Private banking grew by almost 11 % year-on-year. Also in terms of acquiring new clients, 2019 can be considered a successful year, with 200 new clients showing confidence in the management of their financial assets*, representing a 10 % year-on-year increase.



Team of private bankers in Slovakia

At the end of 2019, private banking services in Slovakia were provided by 30 private bankers, which represents an increase of 2 employees as compared to the previous year. Private bankers operate in all regions of Slovakia – in western Slovakia in Bratislava, Trnava, Galanta and Malacky, in central Slovakia in Žilina and Banská Bystrica and in eastern Slovakia in Prešov and Košice.

In 2019, thanks to the activities of private bankers, the volume of managed assets of clients increased by EUR 130 mill. in Slovakia, and the number of clients increased by 135 new clients who decided to make use of services provided by our private banking.

Privatbanka, a. s. is constantly expanding its product range within private banking and pays attention to the top quality of services provided, compliance with legislative standards and overall client satisfaction with its approach and services provided. The Bank also places great emphasis on the ongoing professional and personal development of its private bankers, and therefore regularly organizes internal product workshops, trainings in relevant legislation, as well as external trainings aimed at developing the sales and communication skills of private bankers.

* clients with volume of financial assets higher than EUR 100 000



Privatbanka v Českej republike

Privatbanka, a. s. poskytuje v Českej republike služby v oblasti privátneho bankovníctva ako pobočka zahraničnej banky s obmedzenou licenciou, na základe rozhodnutia Českej národnej banky. Zamestnanci banky môžu na základe licencie na území Česka prijímať pokyny klientov na vykonávanie obchodov a tiež môžu za banku uzatvárať zmluvné vzťahy s klientmi na základe udelenej plnej moci. Platobné príkazy a pokyny klientov sú následne realizované priamo na ústredí banky v Bratislave.

Privatbanka, a. s. ponúka svoje služby na území ČR prostredníctvom tímu jedenástich privátnych bankárov, ktorí pôsobia primárne v Prahe. Regionálne pokrytie službami banky zabezpečujú dvaja privátni bankári pôsobiaci v regióne Moravy, konkrétne v kanceláriách Privatbanky, a. s. v Ostrave a Brne.

Aktivity privátnych bankárov v Českej republike v roku 2019 zabezpečili nárast objemu spravovaného majetku klientov o 450 mil. CZK a zvýšenie počtu klientov o 65 nových klientov, ktorí už dnes využívajú služby privátneho bankovníctva Privatbanky, a. s.

Ponuka produktov

Správu majetku klientov v rámci privátneho bankovníctva uskutočňuje Privatbanka, a. s. primárne prostredníctvom dvoch hlavných produktových nástrojov. Prvým je komplexná správa majetku klientov prostredníctvom služby Privatbanka Wealth Management (PWM), ktorá predstavuje službu s najvyššou pridanou hodnotou z hľadiska individuálnej správy majetku klienta zo strany banky. Druhým veľmi obľúbeným, a zo strany klientov vyhľadávaným produktom, sú korporátne dlhopisy z portfólia

finančnej skupiny Penta. Tie predstavujú hlavný nástroj, prostredníctvom ktorého klienti realizujú svoje vlastné investičné rozhodnutia. Celkovú ponuku produktového portfólia dotvára ponuka ostatných trhových nástrojov, kde nosný produkt predstavujú pasívne riadené fondy (Exchange Traded Funds). Vďaka svojej vysokej likvidite, výhodným daňovým režimom a nízkym nákladom spojeným s ich nákupom a držbou predstavujú pasívne riadené fondy veľmi atraktívny a v ostatnej dobe zo strany klientov vyhľadávaný investičný nástroj.

V rámci služby Privatbanka Wealth Managementu v priebehu roku 2019 Privatbanka, a. s. implementovala nový koncept postupného prechodu klientov od individuálneho do riadeného investovania ich voľných finančných prostriedkov. Prostredníctvom dvoch nových alternatív k štandardnému portfóliu banka poskytuje klientom okrem možnosti diverzifikovať svoje investičné portfólio aj možnosť čiastočne znížiť ich expozíciu v produktoch skupiny Penta. V konkrétnom vyjadrení klient prostredníctvom udelenia plného mandátu zverí banke svoje finančné prostriedky do jej správy, a banka pre neho na základe posúdenia preferencií vo vzťahu k výnosu a riziku vytvorí individuálnu investičnú stratégiu v podobe kombinácie korporátnych dlhopisov skupiny Penta a pasívne riadených fondov.

Okrem zabezpečenia rastu v oblasti objemu majetku v správe banky a v počte nových klientov sa privátne bankovníctvo od začiatku roka 2019 zameralo na plnenie novej stratégie akcionára banky, ktorá bola zameraná na ponuku korporátnych dlhopisov, primárne so splatnosťou 5 rokov a 7 rokov. Dlhšie splatnosti nových emisií boli súčasne spojené s vyšším zhodnotením prostriedkov klientov. Ponuka týchto dlhších emisií sa stretla s mimoriadnym záujmom klientov a dopyt po nich vysoko prevýšil naše očakávania.



Privatbanka in the Czech Republic

Privatbanka, a. s. provides services in the Czech Republic in the field of private banking as a branch of a foreign bank with a limited license, based on a decision of the Czech National Bank. The Bank's employees may, on the basis of a license in the Czech Republic, accept clients' instructions for the execution of transactions and may also enter into contractual relations with clients on behalf of the Bank on the basis of a power of attorney. Payment orders and clients' orders are then executed directly at the Bank's headquarters in Bratislava.

Privatbanka, a. s. offers its services in the Czech Republic through a team of 11 private bankers operating primarily in Prague. Regional coverage of the bank's services is provided by 2 private bankers operating in the Moravia region, namely in the offices of Privatbanka, a. s. in Ostrava and Brno.

In 2019, the activities of private bankers in the Czech Republic ensured an increase in the volume of clients' assets under management in the amount of CZK 450 mill. and an increase in the number of new clients of 65 who now make use of the private banking services of Privatbanka, a. s.

Offering of products

Privatbanka, a. s. performs the management of clients' assets within private banking primarily through 2 main product tools. The first is the comprehensive management of clients' assets through the Privatbanka Wealth Management (PWM) service, which represents the service with the highest added value in terms of individual management of client assets by the Bank. The second

very popular and sought-after product by clients are corporate bonds from the portfolio of the Penta financial group. These are the main tool through which clients make their own investment decisions. The overall offer of the product portfolio is completed by the offer of other market instruments, where the main product is passively managed funds (Exchange Traded Funds). Thanks to their high liquidity, favourable tax regimes and low costs associated with their purchase and holding, passively managed funds represent a very attractive and recently sought-after investment tool by clients.

In 2019, as part of the Privatbanka Wealth Management service, Privatbanka, a. s. implemented a new concept of gradual transition of clients from individual to managed investment of their free funds. Through 2 new alternatives to the standard portfolio, the Bank provides clients not only with the opportunity to diversify their investment portfolio, but also with the opportunity to partially reduce their exposure in Penta Group products. In specific terms, a client entrusts its funds to the Bank through a full mandate, and the Bank develops an individual investment strategy in the form of a combination of Penta group corporate bonds and passively managed funds, based on an assessment of the client's preferences in terms of return and risk.

In addition to ensuring growth in the volume of assets managed by the Bank and the number of new clients, from the beginning of 2019, private banking has focused on fulfilling the Bank's new shareholder strategy, focused on offering corporate bonds primarily with maturities of 5 years and 7 years. At the same time, longer maturities of new issues were associated with higher increase of value of our clients' funds. The offer of these long issues met with extraordinary attention of clients and the demand for them far exceeded our expectations.



Privatbanka, a. s. v roku 2019 pokračovala v rozvoji podporných funkcionalít pre klientov privátneho bankovníctva v rámci internetbankingu. Okrem novej sekcie cenných papierov, kde klienti získavajú komplexný prehľad o stave svojich investícií, bola klientom privátneho bankovníctva sprístupnená nová funkcionalita umožňujúca potvrdzovanie obchodov s cennými papiermi v prostredí internetbankingu. Za účelom zvýšenia komfortu klientov pri správe svojich finančných prostriedkov pripravila Privatbanka, a. s. aj novú mobilnú aplikáciu, ktorá je plnohodnotnou alternatívou internetbankingu, a zároveň poskytuje klientom dôležitý faktor mobility pri správe ich finančných prostriedkov a portfólia cenných papierov. Okrem štandardných platobných operácií umožňuje mobilná aplikácia klientom kedykoľvek a kdekoľvek získať informácie o stave ich investícií a cenných papieroch, potvrdzovať obchody s cennými papiermi a uskutočňovať nákup primárnych emisií, priamo prostredníctvom ich mobilného telefónu.

Asset management

V roku 2019 banka pri riadení klientskych portfólií dosiahla priemerné brutto zhodnotenie na úrovni 12,38 %. Jedná sa o priemernú hrubú výkonnosť za všetkých klientov s rôznymi rizikovými profilmi (konzervatívny, vyvážený a dynamický). Výsledok za uplynulý rok bol vo veľkej miere ovplyvnený pozitívnou náladou investorov. Ceny finančných nástrojov rástli naprieč celým spektrom a na drvivej väčšine relevantných búrz. K výbornej výkonnosti portfólií klientov prispela najmä dynamická akciová zložka pod vedením amerických akcií (+28 %)

a nemeckých akciových titulov (+25 %). Nemenej dôležitou zložkou výkonnosti bola výkonnosť dlhopisových podielových fondov obchodovaných na burze (+12 %), a to z pásma rizikovejších emitentov so špekulatívnym ratingom („high yield“). Darilo sa aj bonusovým certifikátom, a to najmä tým, ktoré mali dlhšiu maturitu a vhodne zvolenú bariéru.

Druhým zdrojom vyššie uvedeného výsledku bola správne zvolená kombinácia investičných tried stanovená investičným výborom banky, ktorá viedla z historického pohľadu k dosiahnutiu nadštandardnej výkonnosti. Významným faktom je, že pri tejto výkonnosti sa v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi nezmenila volatilita (kolísavosť) priemerného portfólia a ani jeho relatívne konzervatívny profil.

Náladu investorov v priebehu roka ovplyvňovali tri dôležité témy: obchodná vojna medzi USA a Čínou, menová politika centrálnych bánk a brexit. Všetky si napokon investori interpretovali pozitívne.

Rok 2019 bol teda rokom, v ktorom finančné trhy výrazne rástli, pričom Asset management tento trend náležite využil výberom vhodnej kombinácie finančných nástrojov pri zhodnocovaní portfólií klientov banky. Ani spomaľovanie svetovej ekonomiky či zhoršenie niektorých makrodát v oblasti priemyslu neovplyvnilo investorov pred nakupovaním rizikovejších aktív. Stimuly centrálnych bánk, dobrý stav sektoru služieb a neatraktívna alternatíva výnosov pri konzervatívnych nástrojoch napokon prevládali a pomohli k rastom cien dominantnej väčšiny finančných nástro-



In 2019, Privatbanka, a. s. continued to develop support functions for private banking clients in the context of Internetbanking. In addition to the new Securities Section, where clients receive a comprehensive overview of the status of their investments, a new functionality has been made available to private banking clients, namely to confirm securities transactions in the Internetbanking environment. In order to increase the comfort of clients when managing their funds, Privatbanka, a. s. prepared a new mobile application for its clients, that is a full-fledged alternative to internet banking, while also providing clients with an important mobility factor in managing their funds and securities portfolio. In addition to standard payment transactions, the mobile application allows our clients, anytime and anywhere, to obtain information on the status of their securities investments, to confirm securities transactions and to make purchases of primary issues, directly via their mobile phone.

Asset Management

In 2019, the Bank achieved an average gross increase of value of 12.38 % in managing client portfolios. This is the average gross performance for all clients, with different risk profiles (conservative, balanced and dynamic). The result for the past year was largely influenced by the positive mood of investors. The prices of financial instruments have risen across the whole spectrum and on the vast majority of relevant stock exchanges. The excellent performance of the client portfolios was mainly due to the dynamic equity component led by US equities (+ 28 %) and German equities (+ 25 %).

An equally important part of the performance was the performance of exchange traded bonds funds (+ 12 %), namely from the range of more risky issuers with speculative ratings ("high yield"). Bonus certificates were also successful, especially those with a longer maturity and a suitably chosen barrier.

The second driver of the above result was the correctly chosen combination of investment classes, set by the Bank's investment committee, which led to historically above-standard performance. A relevant fact is that this performance neither changed the volatility (fluctuation) of the average portfolio nor its relatively conservative profile compared to previous years.

Investor sentiment was affected during the year by 3 important topics: the US-China trade war, the monetary policy of central banks and Brexit. In the end, investors interpreted them all positively.

Thus, 2019 was a year in which financial markets grew significantly, and Asset Management properly took advantage of this trend by choosing the right combination of financial instruments to increase the value of the Bank's client portfolios. Neither the slowdown in the world economy nor the deterioration of some macro data in the industry affected investors when considering to buy riskier assets. Incentives of central banks, the good condition of the services sector and the unattractive alternative to yields on conservative instruments eventually prevailed and helped raise the prices of the dominant majority of financial instruments. This is one of the



jov. Aj preto zaznamenali klientske portfóliá jeden z najlepších výsledkov a snaha prekonať konkurenciu ostane jedným z najdôležitejších cieľov banky pri spravovaní majetku klientov.

Emisie korporátnych cenných papierov

Korporátne dlhopisy emitované spoločnosťami patriacimi do skupiny Penta majú dominantné postavenie v produktovom portfóliu Privatbanky, a. s. V roku 2019 potvrdila Privatbanka, a. s. svoje silné postavenie na trhu korporátnych emisií a dynamicky navýšila objem korporátnych dlhopisov vlastnených klientmi banky. Konkrétne objemy dokumentuje nižšie uvedený graf.

V roku 2019 Privatbanka, a. s. prvýkrát vo svojej histórii aranžovala dlhopisy pre spoločnosti z portfólia akcionára banky so splatnosťou až 7 rokov. Práve o tieto emisie bol zo strany klientov veľký záujem a tvorili skoro 40 % celkového objemu všetkých aranžovaných

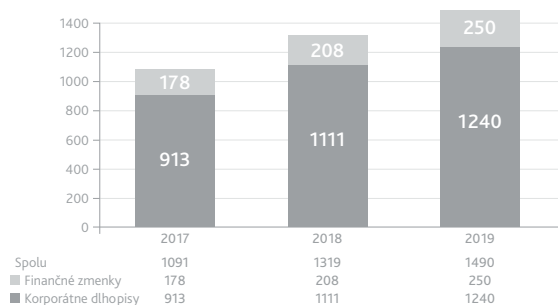
emisií za rok 2019. Okrem emisií dlhopisov realizuje Privatbanka, a. s. pre skupinu Penta aj financovanie prostredníctvom finančných zmeniek.

V roku 2019 dosiahol objem cenných papierov vlastnených klientmi, ktoré aranžovala banka, vyše 1,49 mld. eur, z čoho korporátne dlhopisy predstavovali 1,24 mld. eur a finančné zmenky 250 mil. eur.

Privatbanka, a. s. v roku 2019 aranžovala vydanie 49 emisií korporátnych dlhopisov v celkovom objeme presahujúcom 462 mil. eur. Z uvedeného počtu emisií dlhopisov bolo 38 emisií denominovaných v mene euro, v celkovom objeme 397 mil. eur, a 11 emisií v českej korune v objeme 1,65 mld. CZK.

Banka predáva korporátne dlhopisy z verejných emisií akcionára aj menším investorom z affluentného retailového segmentu. V roku 2019 pre nich banka aranžovala formou verejnej ponuky vydanie 19 nových emisií dlhopisov v celkovom objeme viac ako 155 mil. eur.

Objem korporátnych cenných papierov vlastnených klientmi banky v rokoch 2017 – 2019 (mil. eur)



Pozn.: objemy korporátnych dlhopisov zahŕňajú verejné a neverejné emisie



reasons why client portfolios recorded one of the best results and the effort to outperform the competition will remain one of the Bank's most important goals in managing clients' assets.

Issuance of corporate securities

Corporate bonds issued by companies belonging to the Penta Group have a dominant position in the product portfolio of Privatbanka, a. s. In 2019, the strong position of Privatbanka, a. s. in the corporate issues market dynamically increased the volume of corporate bonds held by clients of the Bank. The specific volumes are documented in the graph below.

In 2019 Privatbanka, a. s. for the first time in its history arranged bonds for companies from the Bank's shareholder portfolio with a maturity of 7 years. It was these issues that were of great interest to clients and accounted for almost 40 % of the total volume of all

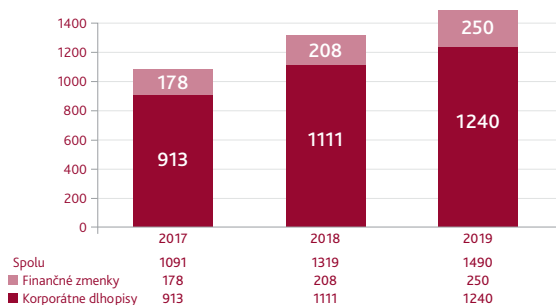
arranged issues in 2019. In addition to bond issuance, Privatbanka, a. s. also has provided financing for the Penta group through corporate notes.

In 2019, the volume of securities owned by clients and arranged by the Bank totalled more than EUR 1,49 bill., of which corporate bonds amounted to EUR 1,24 bill. and financial bills EUR 250 mill.

In 2019, Privatbanka, a. s. arranged 49 new corporate bond issues totalling more than EUR 462 mill. Of the stated number of bond issues, 38 were denominated in the euro currency, in the total amount of EUR 397 mill. and 11 issues in the Czech crown in the amount of CZK 1,65 bill.

The bank sells corporate bonds from the shareholder's public issues to smaller investors from the affluent retail segment. In 2019, the Bank arranged for them, in the form of a public offering, the issuance of 19 new bond issues, in a total volume of more than EUR 155 mill.

The volume of corporate securities owned by the Bank's clients in 2017 - 2019 (in mill. of EUR)



Note: corporate bond volumes include public and non-public issues



Ponuka ďalších produktov

Ponuku produktových nástrojov pre klientov dopĺňajú trhové inštrumenty, ktoré analyzuje Produktové centrum Privatbanky, a. s. Pre túto svoju činnosť využíva špecialistov banky z odborov treasury a asset managementu, s cieľom poskytnúť klientom privátneho bankovníctva špičkové produkty tretích strán, ktorých výkonnosť je vyššia a zároveň ich poplatky sú podstatne nižšie ako v prípade masovo ponúkaných klasických podielových fondov.

Ďalšou veľkou pridanou hodnotou produktového centra je pre klientov banky možnosť stretnúť sa priamo s jeho odborníkmi za prítomnosti privátneho bankára, aby sa klientom poskytli informácie „z prvej ruky“ o produktoch i finančných trhoch a umožnili im tak lepšie sa rozhodnúť pri plánovanej investícii. Tento typ služby, kde sa klient môže stretnúť napríklad so svojím portfóliu manažerom alebo riaditeľom odboru treasury, je výsadou Privatbanky, a. s. na slovenskom alebo českom trhu.

Okrem týchto činností banka využíva kapacitu produktového centra aj na vzdelávacie aktivity pre svojich privátnych bankárov a zamestnancov regionálnej siete, nakoľko jej zámerom je vychovávať skúsených a vo finančnej sfére vzdelaných pracovníkov, zabezpečujúcich kontakt banky s klientmi. Privatbanka, a. s. kladie veľký dôraz na to, aby klienti najprv pochopili riziká a úskalia daného produktu, a až následne do takéhoto produktu reálne investovali svoje finančné prostriedky.

Portfólio cenných papierov v majetku banky

Rok 2019, rovnako ako predchádzajúce roky, sa niesol v znamení politiky nízkych úrokových sadzieb Európskej centrálnej banky. Tlak nízkych úrokových sadzieb výrazne ovplyvňoval bankové portfólio a nové investície do cenných papierov.

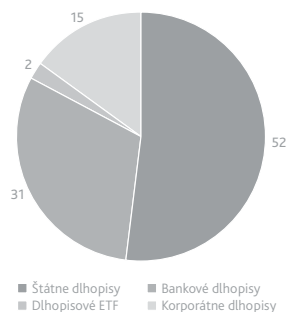
Aj napriek tomu si bankové portfólio cenných papierov zachovalo tradičný konzervatívny charakter, s dôrazom na jeho štruktúru. Priemerná splatnosť celého portfólia cenných papierov je preto dlhodobo pomerne krátka, keď ku koncu roka 2019 bola na úrovni 2,75 roka. Bankové portfólio cenných papierov je navyše aj veľmi likvidné, o čom svedčí fakt, že viac ako 70 % portfólia tvoria cenné papiere, ktoré je možné založiť v ECB. K 31. 12. 2019 predstavoval podiel portfólia cenných papierov na bilancii banky 30 %, s celkovým objemom 230 mil. eur.

Najkonzervatívnejšia časť portfólia – štátne dlhopisy, tvorili viac ako jeho polovicu, keď ich objem dosiahol 119 mil. eur. V tejto kategórii dominujú štátne dlhopisy Slovenskej republiky, s objemom takmer 47 mil. eur, nasledované najmä dlhopismi Poľska, Talianska a Česka.

V poradí druhou najväčšou časťou bankového portfólia cenných papierov sú dlhopisy systémovo významných, nadnárodných bánk, a krytých dlhopisov. Ich podiel predstavuje 31 % celkového portfólia cenných papierov, pričom v tejto kategórii majú viac ako tretinový podiel emisie krytých dlhopisov významných slovenských bánk.

Najmenší podiel z portfólia cenných papierov Privatbanky, a. s. (17 %) predstavujú bonitní korporátni emitenti, spolu s dlhopisovými ETF.

Zloženie bankového portfólia cenných papierov k 31. 12. 2019





Offering of other products

The offer of financial products for clients is complemented by market instruments which are analysed by the Product Center of Privatbanka, a. s. For this activity, the Bank uses the Bank's specialists from the treasury and asset management departments, in order to provide private banking clients with top-quality third-party products whose performance is higher and at the same time their fees are significantly lower than in the case of classic mutual funds.

Another great added value of the Product Center for the Bank's clients is the opportunity to meet directly with its experts, in the presence of a private banker, to provide clients "first hand" information about products and, financial markets well as to enable them to make better decisions on when planning investments. This type of service where the client can meet, for example, his portfolio manager or treasury director, is the advantage of Privatbanka, a. s. on the Slovak and Czech market.

In addition to these activities, the Bank also uses the capacity of the Product Center for educational activities for its private bankers and employees of the regional network, as its intention is to educate experienced and financially educated employees ensuring the Bank's contact with clients. Privatbanka, a. s. places great emphasis on clients first understanding the risks and pitfalls of a given product, and only then actually investing their funds in such a product

Portfolio of securities owned by the Bank

The year 2019, like previous years, was marked by low interest rates of the European Central Bank's policy. The low interest rate pressure strongly influenced the banking portfolio and new investment in securities.

Nevertheless, the banking portfolio of securities has retained its traditional conservative character, with

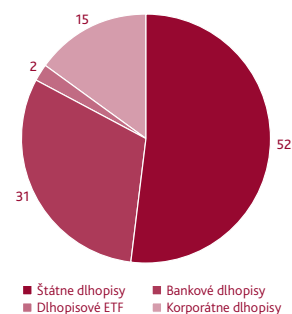
an emphasis on its structure. The average duration of the entire securities portfolio is therefore relatively short in the long term when it equalled 2.75 years at the end of 2019. In addition, the banking portfolio of securities is very liquid, as evidenced by the fact that more than 70 % of the portfolio consists of securities that are ECB eligible. As of 31 December 2019, the share of the securities portfolio in the Bank's balance sheet was 30 %, with a total volume of EUR 230 mill.

Government bonds – the most conservative part of the portfolio accounted for more than half of it, when their volume reached EUR 119 mill. This category is dominated by government bonds of the Slovak Republic, with a volume of almost EUR 47 mill., followed mainly by bonds of Poland, Italy and the Czech Republic.

The second largest part of the Bank's securities portfolio is bonds of systemically important, multinational banks and covered bonds. Their share represents 31 % of the total securities portfolio, while in this category they have more than one-third share of the covered bonds of major Slovak banks.

The smallest share of the securities portfolio of Privatbanka, a. s. (17 %) is represented by creditworthy corporate issuers, together with bond ETFs (Exchange Traded Funds).

Composition of the bank securities portfolio as of 31 December 2019







KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

CORPORATE BANKING

03



Korporátne bankovníctvo je v Privatbanke, a. s. zamerané predovšetkým na malé a stredné podniky, pôsobiace v ktoromkoľvek odvetví hospodárstva. V roku 2019 sa banka angažovala najmä v oblasti developerských projektov, rezidenčných a komerčných nehnuteľností určených na prenájom, a tiež v oblasti obchodu a služieb. Pre klientov privátneho bankovníctva má banka k dispozícii úverové produkty zabezpečené cennými papiermi v ich majetku a v správe banky, vďaka ktorým môžu klienti získať finančné prostriedky na ďalšie investičné príležitosti či krytie krátkodobých potrieb, a to bez nutnosti predaja svojich portfólií cenných papierov.

V prostredí vysoko dostupnej likvidity a silnej konkurencie na bankovom trhu sa banke dlhodobo darí udržiavať kontinuálny rast úverového portfólia a budovať dôveru korporátnych klientov. Privatbanka, a. s. posudzuje jednotlivé obchodné prípady individuálne, dokáže flexibilne reagovať na požiadavky klientov a nájsť ten najvhodnejší spôsob financovania ich prevádzkových potrieb, pričom sa nevyhýba ani financovaniu náročnejších investičných projektov. Rast úverov, ako súčasť bilančného biznisu banky, je podporovaný aj akcionárom banky, ktorý bankou dosahované zisky ponecháva v banke a kapitálovo tak posilňuje jej rozvojový potenciál pre oblasť korporátneho úverovania.

V roku 2019 vzrástlo úverové portfólio banky medziročne o 3,4 %, čo predstavuje v absolútnej hodnote 13,4 mil. eur. Ku koncu roka 2019 objem úverov dosiahol výšku 410,9 mil. eur (brutto) a tvorí tak viac ako polovicu bilančnej sumy Privatbanky, a. s.

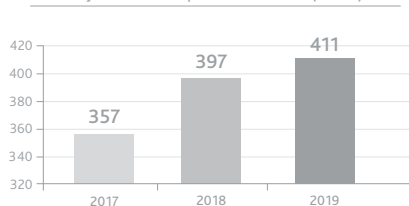
Napriek voľnejším úverovým štandardom na bankovom trhu uplatňovala Privatbanka, a. s. v roku 2019 pri financovaní projektov a podnikateľských zámerov tradične a dlhodobo konzervatívny a v maximálnej miere

obozretný prístup. Banka dôsledne analyzuje kreditné riziko dlžníkov a zároveň vyžaduje bonitné a likvidné zabezpečenie úverov. Pri valuácii kolaterálov postupuje banka tak, aby ich hodnota v každom momente odzrkadľovala reálne dosiahnuteľnú cenu v prípade realizácie zabezpečenia. Banka doteraz nezaznamenala žiadnu významnú stratu spôsobenú zlyhaním úverových klientov, čo potvrdzuje správnosť takto nastaveného konceptu.

K finančným aktívam banky tvorí opravné položky na základe princípu očakávaných strát, a to na individuálnej alebo portfóliovej báze. Cieľom je, aby bankou vytvorený model tvorby opravných položiek, ktorý je neustále zdokonaľovaný, čo najlepšie zohľadňoval výšku očakávaných strát v budúcnosti. Podiel opravných položiek na celkovej výške úverového portfólia ku koncu roka 2019 mierne vzrástol, a to na úroveň 4,3 %. Vyššie percento krytia úverového portfólia opravnými položkami odzrkadľuje konzervatívny prístup banky pri správe úverového portfólia, nakoľko podiel zlyhaných úverov dlhodobo neprekračuje 3 % z celkového objemu úverového portfólia.

Strategickým cieľom korporátneho bankovníctva ostáva naďalej udržanie kontinuálneho rastu zdravého úverového portfólia pri zachovaní konzervatívneho prístupu. Z prevádzkového hľadiska sa banka v ďalších rokoch zameria predovšetkým na zefektívnenie a automatizáciu procesov súvisiacich s korporátnym úverovaním.

Objem úverového portfólia v mil. eur (brutto)





Corporate banking in Privatbanka, a. s. is targeted primarily at SMEs (Small and Medium Enterprises) operating in any sector of the economy. In 2019, the Bank was mainly involved in development projects, residential and commercial real estate for rent, as well as in trade and services. For private banking clients, the Bank has loan products available, secured by securities owned by the clients and managed by the Bank, thanks to which clients can obtain funds for further investment opportunities or coverage of short-term needs, without the need to sell their securities portfolios.

In an environment of highly available liquidity and strong competition on the banking market, the Bank has been able to maintain continuous growth of its loan portfolio and build trust of corporate clients. Privatbanka, a. s. assesses individual business cases individually, can flexibly respond to client requirements and find the most appropriate way to finance their operational needs, while not avoiding the financing of more demanding investment projects. The growth of loans, as a one of key areas of the Bank's business, is also supported by the Bank's shareholder, who keeps the retained earnings in the Bank and thus strengthens its development potential in the area of corporate lending.

In 2019, the Bank's loan portfolio increased by 3.4 % year-on-year, which in absolute terms represents EUR 13.4 mill. At the end of 2019, the volume of loans reached EUR 410.9 mill. (gross) and thus makes up more than half of the balance sheet total of Privatbanka, a. s.

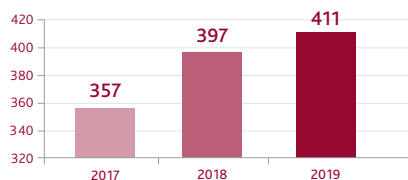
Despite looser credit standards on the banking market in 2019, Privatbanka, a. s. applied, traditionally and in the long term, a conservative and extremely prudent approach to the financing of projects and business plans. The Bank thoroughly analyses the credit risk of borrowers

and at the same time requires creditworthy and liquid security. In assessing the collateralisation of individual loans, the Bank proceeds in such a way that the value in every moment reflects the achievable price in the case of the realization of the collateral. So far, the Bank has not recorded any significant loss caused by the default of credit clients, which confirms the correctness of the concept set in this way.

The Bank creates provisions for financial assets based on the expected loss principle, either on an individual or portfolio basis. The aim is that the model of creation of provisions set by the Bank (continually improved), to the best possible extent reflects the amount of expected losses in the future. The share of provisions on the total loan portfolio increased slightly and reached 4.3 % at the end of 2019. The higher percentage of loan portfolio coverage by provisions reflects the Bank's conservative approach to loan portfolio management, as the share of non-performing loans does not exceed 3 % of the total loan portfolio in the long run.

The strategic goal of corporate banking remains to maintain the continuous growth of a healthy loan portfolio while maintaining a conservative approach. From an operational point of view, the Bank will focus in the coming years primarily on streamlining and automating the processes related to corporate lending.

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





The background image is a photograph of a historic building with a green roof and multiple windows. In front of the building is a fountain with a large, reflective sphere. Two flags are visible on poles to the left. The sky is blue with some clouds. The text 'REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO' is overlaid in white, with 'REGIONAL BANKING' in smaller letters below it. A large white number '04' is on the right side.

REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

REGIONAL BANKING

04



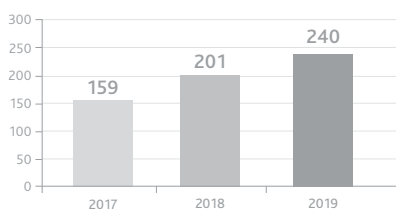
Regionálne bankovníctvo sa v Privatbanke, a. s. zameriava na obsluhu bonitnejšieho, tzv. affluentného segmentu obyvateľstva. Regionálnu obchodnú sieť tvorí štrnásť obchodných miest – tri Regionálne investičné pobočky (plus Centrum bankových služieb na ústredí banky), ktoré poskytujú komplexné bankové služby, vrátane hotovostných operácií, a desať Regionálnych investičných centier, ktoré ponúkajú len bezhotovostné služby. Situované sú v Bratislave a v ostatných krajských mestách Slovenska.

Z hľadiska banky je primárnou úlohou regionálneho bankovníctva zabezpečiť zdrojové potreby pre korporátne bankovníctvo, teda získavať termínované vklady od obyvateľstva. V uplynulom roku zabezpečila regionálna sieť nárast týchto vkladov o 6,7 % na celkový objem 362,8 mil. eur.

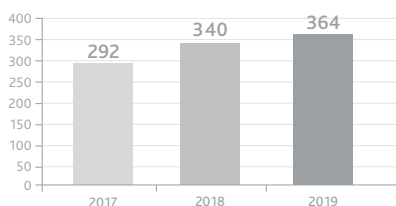
Ďalšou, nemenej významnou úlohou regionálneho bankovníctva, je predaj investičných produktov, konkrétne korporátnych dlhopisov z verejných emisií spoločností patriacich do finančnej skupiny Penta. Klientom, ktorí hľadali vyšší fixný výnos než na štandardných termínovaných vkladoch, predali zamestnanci regionálnej siete v roku 2019 korporátne dlhopisy v celkovom objeme 129 mil. eur, pričom celkový objem korporátnych dlhopisov vlastnených klientmi regionálneho bankovníctva dosiahol ku koncu roka 240 mil. eur. V roku 2019 banka pre potreby regionálnej siete aranžovala 15 verejných emisií dlhopisov, ktoré boli úspešne umiestnené medzi investormi z prémiového retailového segmentu.

Dosiahnuté výsledky banky vo vyššie uvedených oblastiach dokumentujú nasledujúce grafy:

Vývoj objemu korporátnych dlhopisov vlastnených klientmi regionálnej siete v rokoch 2017 - 2019 (v mil. Eur)



Vývoj objemu termínovaných vkladov v rokoch 2017 - 2019 (v mil. Eur)



Vyššie uvedené výsledky banka dosiahla vďaka práci tímu špecialistov na pobočkách a investičných centrách, ktoré sú geograficky rozložené rovnomerne po celom Slovensku. Banka v nich klientom poskytuje nielen kvalitné odborné poradenstvo, ale aj štandardné bankové služby a produkty, akými sú bežné účty, sporiace účty, komplexné platobné služby alebo kartové produkty.



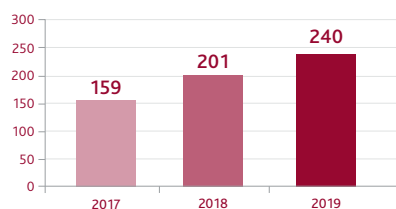
Regional Banking in Privatbanka, a. s. focuses on serving the more solvent, so-called affluent segment of the population. The regional sales network consists of 14 sales points – 3 Regional Investment Branches (plus the Banking Services Centre at the Bank's headquarters) providing comprehensive banking services including cash transactions, and 10 Regional Investment Centres offering only cashless services. The centres are located in Bratislava and other regional cities.

From the point of view of the Bank, the primary role of regional banking is to provide source (capital) requirements for corporate banking, i.e., to obtain fixed term deposits from the population. In the past year, the regional network secured an increase in these deposits by 6.7 % bringing the final amount of EUR 362.8 mill.

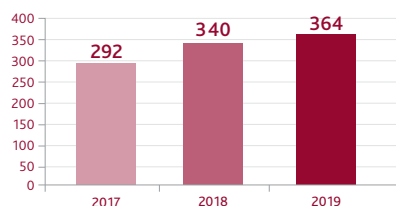
Another important task of the regional banking is the sale of investment products, particularly corporate bonds offered through public issues made by companies belonging to the Penta financial group. In 2019, employees of the regional network sold corporate bonds in the total amount of EUR 129 mill. to clients seeking a higher fixed yield than on standard term deposits, while the total volume of corporate bonds owned by regional banking clients reached EUR 240 mill. at the end of the year. In 2019, the Bank arranged 15 public issues of bonds for the needs of the regional network, which were successfully placed among the premium retail segment investors.

The following graphs illustrate the Bank's performance in the above areas:

Development of the volume of corporate bonds owned by clients in regional network in 2017-2019 (in mill. EUR)



Development of the volume of term-deposits in 2017 – 2019 (in mill. EUR).



The above results were achieved thanks to our specialists in branches and investment centres, which are geographically distributed evenly throughout Slovakia. There the Bank not only provides its clients with expert consultancy of the highest possible quality but also with other standard bank services and products such as current accounts, savings accounts, comprehensive payment services and card products.



Pre Privatbanku, a. s. je nesmierne dôležité byť ku svojim klientom čo najbližšie a privítať ich v príjemnom a diskretnom prostredí. Aj preto sa sieť regionálnych investičných pobočiek a centier banky postupne modernizuje a rozrastá. Na zabezpečenie lepšieho pokrytia juhozápadnej časti Slovenska službami banky pribudlo v roku 2019 nové, v poradí už štrnásť obchodné miesto Privatbanky, a. s., a to v Nových Zámkoch.

V regionálnej sieti pôsobilo k 31. 12. 2019 celkom 36 bankových poradcov a klientskych pracovníkov. Jednou z hlavných priorít banky je ich kontinuálny profesionálny rozvoj. V roku 2019 sme preto uskutočnili sériu školení a tréningov zameraných nielen na rozvoj ich predajných a komunikačných zručností, ale aj na doplnenie špecifických odborných vedomostí z oblasti finančných trhov. Prostredníctvom interného systému koučingu sú zamestnanci regionálnych pobočiek a investičných centier motivovaní k neustálemu skvalitňovaniu poskytovaných služieb.

V roku 2019 banka vo vybraných krajinách Európskej únie úspešne rozvíjala dlhodobú spoluprácu so zahraničnými partnermi pri predaji termínovaných vkladov

Privatbanky, a. s. na elektronickej báze. Banka rozšírila svoje pôsobenie na ďalšie krajiny, konkrétne Francúzsko a Španielsko, a celkovo tak ponúka termínované vklady na elektronickej báze už v štyroch európskych krajinách. Privatbanka, a. s. týmto spôsobom rozširuje svoje distribučné kanály s cieľom dlhodobo dosahovať čo najvyššiu efektívnosť pri zabezpečení svojich potrieb v oblasti viazaných retailových zdrojov.

Významný kvalitatívny posun dosiahla banka v roku 2019 aj v aktuálne stále dominantnejšom trende elektronizácie bankových služieb. V závere roka bola klientom regionálneho bankovníctva sprístupnená úplne nová, moderná mobilná aplikácia Privatbanka Mobile, ktorá spĺňa najprísnejšie štandardy bezpečnosti a užívateľského komfortu. Vďaka tejto aplikácii môžu klienti okrem realizácie štandardných platobných operácií na svojom bežnom účte získať aj detailný prehľad o portfóliu svojich investícií, či dokonca priamo nakupovať vybrané cenné papiere.



For Privatbanka, a. s. it is extremely important to be as close to its clients as possible and to welcome them in a pleasant and discreet environment. That is why its network of regional investment branches and centres is gradually modernizing and growing. In order to ensure better coverage of the south-western part of Slovakia by the Bank's services, a new, fourteenth (in numerical order) business location of Privatbanka, a. s. was added in 2019 in Nové Zámky.

As of 31 December 2019, a total of 36 bank advisers and client employees worked in the regional network. One of the Bank's main priorities is their continuous professional development. In 2019, the Bank conducted a series of on-the-job trainings and courses to complement their specific financial market knowledge as well as to develop their sales and communication skills. Through an internal coaching system, employees of regional branches and investment centers are motivated to continually improve the quality of services provided.

In 2019, the Bank successfully developed long-term cooperation with foreign partners in the sale of term deposits of Privatbanka, a. s., on an electronic basis in

selected countries of the European Union. The Bank has expanded its operations to other countries, namely France and Spain, and thus offers term deposits on an electronic basis in 4 European countries. In this way, Privatbanka, a. s. is expanding its distribution channels in order to achieve the highest efficiency in the long term in securing its needs in the area of term deposits.

The Bank also achieved a significant qualitative shift in 2019 in the currently increasingly dominant trend of electronic banking services. At the end of the year, a completely new, modern Privatbanka Mobile application was made available to regional banking clients, meeting the strictest standards of security and user comfort. Thanks to this application, clients can, in addition to performing standard payment transactions on their current account, also get a detailed overview of their investment portfolio or even buy selected securities directly.



Regionálne investičné pobočky a investičné centrá

Bratislava

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

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

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

Banská Bystrica

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

Brezno

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

Dunajská Streda

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

Košice

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

Nitra

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

Prešov

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

Nové Zámky

Regionálne investičné centrum
Komárňanská ulica 8, 940 02 Nové Zámky
Tel.: +421 910 321 441; +421 911 113 982

Prievidza

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

Trenčín

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

Trnava

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

Žilina

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





Regional investment branches and investment centres

Bratislava

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

Regional Investment Branch

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

Regional Investment Centre

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

Banská Bystrica

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

Brezno

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

Dunajská Streda

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

Košice

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

Nitra

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

Prešov

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

Nové Zámky

Regional Investment Centre
Komárňanská ulica 8, 940 02 Nové Zámky
Tel.: +421 910 321 441; +421 911 113 982

Prievidza

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

Trenčín

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

Trnava

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

Žilina

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







OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

05



Informačné technológie – legislatíva aj inovácie

Z hľadiska informačných technológií bol rok 2019 pre banku významný predovšetkým v oblasti implementácie legislatívnych požiadaviek súvisiacich s európskou smernicou známou pod skratkou PSD2 (Payment Services Directive 2), a tiež aj v oblasti implementácie inovatívnych technológií, ktoré uľahčujú klientom kontakt s bankou.

V súlade s európskou smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/2366 (PSD2) banka implementovala do svojich systémov, otvorené komunikačné normy pre komunikáciu s tzv. tretími stranami, ako aj regulačné technické predpisy pre silnú autentifikáciu zákazníka, ktoré sú známe ako dvojfaktorová autentifikácia (2FA). Z uvedeného dôvodu banka rozšírila existujúce autentifikačné zariadenia o ďalší autentifikačný faktor, dynamický Privatbanka SMS kód, ktorý je zasielaný na mobilné telefónne číslo klienta.

So zvyšujúcou sa mobilitou klientov je spojený ich stále rastúci záujem o využívanie mobilných platforiem. Z uvedeného dôvodu Privatbanka, a. s. v roku 2019 pripravila pre klientov novú mobilnú aplikáciu elektronického bankovníctva s názvom Privatbanka Mobile, ktorá je pre klientov dostupná na platformách pre iOS a Android.

Novú mobilnú aplikáciu Privatbanka Mobile si môžu klienti nainštalovať do svojich mobilných zariadení z platforiem App Store alebo Google Play a po zadaní aktivačného kľúča zo svojho Internet bankingu môžu naplno využívať všetky jej služby. Nová mobilná aplikácia Privatbanka Mobile umožňuje klientom využívať štandardné služby spojené s platobnými transakciami, ako je prehľad stavu a pohybov na účtoch, zadávanie a autorizácia platieb či prehľad platobných kariet a ich limitov. Z pohľadu klientov Privatbanky, a. s. je však zásadnou funkcionalitou mobilnej aplikácie Privatbanka Mobile oblasť informácií o cenných papieroch klienta. V tejto časti môžu klienti získať súhrnné informácie o svojom portfóliu cenných papierov a o jeho štruktúre, teda informácie o konkrétnych inštrumentoch portfólia, resp. pohľady na investičnú stratégiu alebo výkonnosť portfólia. V tejto časti mobilnej aplikácie môžu klienti dokonca potvrdzovať objednávky a pokyny na nákup alebo predaj vybraných cenných papierov a tiež realizovať online nákupy primárnych emisií. Pre ľahšie ovládanie a pohodlnejšiu prácu s mobilnou aplikáciou môžu klienti využívať službu biometrickej autentifikácie pomocou odtlačku prsta alebo skenu tváre.

Inovatívne riešenia prinášajú prospech nielen klientom banky, ale aj jej zamestnancom. V priebehu roka 2019 banka pokračovala v zefektívňovaní a elektronizácii procesov súvisiacich s vysporiadaním obchodných transakcií klientov a prevodov finančných prostriedkov klientov.



Information technology – both legislation and innovations

From the IT point of view, 2019 was a major year for the Bank in the implementation of legislative requirements related to the European Directive known as PSD2 (Payment Services Directive 2), as well as in the implementation of innovative technologies that facilitate clients' contact with the Bank.

In accordance with the European Directive of the European Parliament and the Council (EU) 2015/2366 (PSD2), the Bank has implemented in its systems, open communication standards for communication with so-called third parties, as well as regulatory technical regulations for strong customer authentication, known as two-factor authentication (2FA). For this reason, the Bank extended the existing authentication devices by another authentication factor, the dynamic Privatbanka SMS code, which is sent to the client's mobile phone number.

The increasing mobility of clients is associated with their ever-growing interest in using mobile platforms. For this reason, Privatbanka, a. s. in 2019 prepared a new mobile electronic banking application for clients, called Privatbanka Mobile, which is available to clients on iOS and Android platforms.

Clients can install the new Privatbanka Mobile application on their mobile devices from the App Store or Google Play, and after entering the activation key from their Internet banking, they can fully use all its services. The new Privatbanka Mobile application allows clients to use standard services related to payment transactions, such as an overview of account balance and movements, entering and authorizing payments, and an overview of payment cards and their limits. From the point of view of the clients of Privatbanka, a. s. however, the key functionality of the Privatbanka Mobile application is the area of information about the client's securities. In the new mobile version of electronic banking, clients will find aggregated information about their securities portfolio, and its structure, i.e., information on specific instruments within the portfolio or views on investment strategy or portfolio performance. In this part of the mobile application, clients can even confirm orders and instructions to buy or sell selected securities and also make online purchases of primary issues. For easier operation and more convenient operation of the mobile application, clients can use the biometric authentication service using fingerprint or face scan.

Innovative solutions benefit not only the Bank's clients but also its employees. During 2019, the Bank continued to digitize and increase the efficiency of processes related to the settlement of clients' business transactions and transfers of clients' funds.



Bezpečnosť a dôveryhodnosť bankových služieb je pre Privatbanku, a. s. jednou z najdôležitejších a najvyšších priorít. Na udržanie tohto vysokého štandardu Privatbanka, a. s. aj v roku 2019 vynaložila zvýšené finančné prostriedky na IT riešenia zabezpečujúce ochranu údajov. Výsledkom tejto aktivity bola implementácia nových sieťových zariadení s cieľom identifikácie a včasného odhaľovania bezpečnostných rizík banky, ako aj systému na ochranu a prevenciu citlivých údajov banky.

Zamestnanci banky

Privatbanka, a. s. k 31. 12. 2019 zamestnávala v hlavnom pracovnom pomere 193 zamestnancov. Z celkového počtu zamestnancov tvorili 60 % ženy a 40 % muži.

Banka ponúka svojim zamestnancom atraktívne podmienky pre ich kontinuálny odborný aj kariérny rast. Pravidelne organizuje interné školenia, odborné kurzy a jazykové vzdelávanie. Okrem toho sa vybraní pracovníci zúčastňujú na externých školeniach, odborných konferenciách či workshopoch. Osobitné finančné vzdelávanie je prístupné pre všetkých zamestnancov banky a nielen pre pracovné pozície, ktorým povinnosť jeho absolvovania vyplýva z legislatívnych požiadaviek.

Pri výbere nových zamestnancov banka posudzuje nielen vysokú odbornú kvalifikáciu a profesionálnu úroveň, ale aj potenciál budúceho zamestnanca posúvať sa vpred. Našou snahou je budovať moderné a dynamické pracovné tímy, vo vnútri ktorých vládne priateľská, ale profesionálna atmosféra.

Benefity, ktoré banka poskytuje svojim zamestnancom, sú zamerané predovšetkým na podporu ich stability, lojality a zdravého životného štýlu. Najviac využívanými zamestnaneckými benefitmi sú flexibilná pracovná doba, príspevok na doplnkové dôchodkové sporenie, Multisport karta, účasť na športových a teambuildingových aktivitách, Dni zdravia s bohatou ponukou aktivít a prednášok, či dni voľna pre osamelých rodičov a budúce mamičky. Zamestnanci banky pracujú v moderne vybavených kanceláriách, ktoré spĺňajú najnáročnejšie požiadavky zdravého pracovného prostredia.

Aktivity banky v oblasti ľudských zdrojov prispievajú k zabezpečeniu stabilizácie a zníženiu potenciálnej fluktuácie kľúčových zamestnancov, k rastu angažovanosti zamestnancov a zvýšeniu pozitívneho vnímania zamestnávateľa, pretože stabilní a spokojní zamestnanci sú to najcennejšie, čo banka má, a bez čoho nemôže plnohodnotne rozvíjať svoju činnosť.

Systém riadenia rizík

Dôvera klientov znamená a pre banku vždy aj znamená záväzok naplniť ich očakávania. Kvalitné riadenie rizík je dlhodobým významným faktorom pri formovaní pozitívneho povedomia u klientov a pri zvyšovaní dôveryhodnosti Privatbanky, a. s. Z tohto dôvodu sa banka dlhodobo snaží zavádzať a zlepšovať procesy monitorovania, vyhodnocovania a riadenia všetkých dôležitých rizík, ktoré podstupuje. V rámci toho banka dôsledne plní požiadavky európskej legislatívy implementujúcej pravidlá známe ako Basel III, pričom pri ich realizácii zohľadňuje príslušné lokálne legislatívne normy.



Security and credibility of banking services is one of the most important and highest priorities for Privatbanka, a. s. To maintain this high standard, Privatbanka, a. s. in 2019 again spent extra funds on IT solutions, thus ensuring data protection. The result of this activity was the implementation of new network devices with the aim of identifying and timely detecting Bank security risks, as well as a system for the protection and prevention of sensitive Bank data.

Employees of the Bank

As of 31 December 2019, Privatbanka, a. s. employed 193 workers in permanent employment, of whom 60 % were women and 40 % were men.

The Bank offers its employees attractive conditions for their continuous professional and career growth. It regularly organizes internal trainings, professional courses and language training. In addition, selected employees participate in external trainings, professional conferences or workshops. Special financial education is available to all Bank employees, and not only for job positions that are subject to legislative requirements.

When selecting new employees, the Bank values not only high professional qualification and professional level, but also the potential of the future employee to move forward. Our aim is to build modern and dynamic work teams, within which there is a friendly but professional atmosphere.

The benefits that the Bank provides to its employees are primarily aimed at supporting their stability, loyalty and healthy lifestyle. The most-used employee benefits are flexible working hours, contribution to supplementary pension savings, Multisport card, participation in sports and teambuilding activities, days off for single parents and future mothers, or Health Days with a rich offer of activities and lectures. The Bank's employees work in modernly equipped offices that meet the most demanding requirements of a healthy working environment.

The Bank's human resources activities contribute to stabilizing and reducing potential staff turnover, increasing employee engagement and improving employees' perceptions of their employer, as stable and satisfied employees are the most valuable things a bank has and without which it cannot fully develop its activities.

Risk Management System

Client trust will always mean a commitment on the part of the Bank to meet their expectations. Good risk management is an important long-term factor in shaping positive awareness among clients and increasing the credibility of Privatbanka, a. s. For this reason, the Bank has been striving to introduce and improve the processes of monitoring, evaluating and managing all the significant risks it takes. As part of this, the Bank consistently meets the requirements of European legislation – implementing the rules known as Basel III, while taking into account the relevant local legislation standards.



Pre riadenie rizík, ktorým je banka vystavená, sú definované procesy a postupy na sledovanie rizika a dodržiavanie limitov. Tie sú na pravidelnej báze revidované tak, aby korešpondovali s celkovou stratégiou a odrážali zmeny trhových podmienok ponúkaných produktov a služieb. Vzhľadom na neustále sa zvyšujúce nároky regulátora trhu na komplexnosť pri vykazovaní rizikových expozícií banka v uplynulom roku pokračovala v zdokonaľovaní automatizácie pri spracovaní dát. Prísnym dodržiavaním procedúr, stanovených obmedzení pri investovaní zverených zdrojov a dôsledným reportovaním rizikových expozícií v maximálnej možnej miere bolo výrazne eliminované riziko neočakávaných strát. Banka priebežne rozvíja nástroje riadenia rizík a udržiava vysokú úroveň analytických znalostí a kvalifikácií v oblasti riadenia rizík, a to ako u zamestnancov úseku riadenia rizík, tak aj na obchodných pozíciách.

Konzervatívny prístup k podstupovaným rizikám a uprednostňovanie dlhodobej udržateľnosti sa už stali v Privatbanke, a. s. štandardom, ktorý banka systematicky dodržiava. Táto skutočnosť sa odzrkadlila ako na plnení požiadaviek regulátorov trhu, tak aj na vlastných interných limitoch, ktoré banka v roku 2019 dodržiavala s dostatočnou rezervou.

Banka okrem pravidelných periodických súhrnných správ o riadení rizík priebežne monitoruje všetky významné rizikové ukazovatele na dennej, prípadne mesačnej báze. Výsledky tohto monitoringu sú predkladané manažmentu banky za účelom operatívneho rozhodovania a prijímania opatrení, a taktiež za účelom strategického rozhodovania.

Vyššie uvedené procesy sa aj s ohľadom na zmeny v ekonomickom prostredí stali významnou a neoddeliteľnou súčasťou zabezpečenia dlhodobej stability rizikového profilu banky a jej kapitálovej požiadavky, ako aj návratnosti vlastných zdrojov.

Vnútorňa kontrola a audit

Systém vnútornej kontroly banky bol v roku 2019 zabezpečovaný jednak zamestnancami organizačných útvarov banky, ktorí sa priamo zúčastňovali na jednotlivých prevádzkovo-pracovných procesoch (priama procesová kontrola), ako aj vedúcimi zamestnancami organizačných útvarov zodpovedných za tieto procesy (nepriama procesová kontrola).

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

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



Risk management processes and procedures to which the Bank is exposed, are defined processes and procedures to manage and adhere to limits. These are regularly revised in order to correspond with the overall strategy and to reflect changes in the market conditions of the products and services offered. Due to the ever-increasing demands of the market regulator with regard to the complexity of risk exposures reporting, the Bank continued to improve automation in data processing last year. Strict adherence to procedures, set limitations on investing entrusted resources and rigorous reporting of risk exposures contributed to elimination of the risk of unexpected losses to the maximum extent. The Bank continuously develops risk management tools and maintains a high level of analytical knowledge and qualifications in the area of risk management, both among employees of the risk management department and in business positions.

A conservative approach to the risks taken and the preference for long-term sustainability have already been established in the standard that Privatbanka, a. s. systematically adheres to. This fact was also reflected in the fulfilment of the requirements of market regulators, as well as its own internal limits, to which the Bank complied in 2019 with a sufficient margin.

In addition to regular periodic summary reports on risk management, the Bank continuously monitors all significant risk indicators on a daily or monthly basis. The results of this monitoring are submitted to the Bank's management for the purposes of operational decision making and action, as well as for strategic decision making.

These processes also become an important and integral element in ensuring long-term stability of the bank's risk profile and its capital requirement, as well as the return on own resources, in view of changes in the economic environment.

Internal Inspection and Audit

In 2019, the Bank's internal control system was provided both by employees of the Bank's organizational units who were directly involved in the individual operational and job-related processes (direct process control) and by the management of the organizational units responsible for these processes (indirect process control).

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

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



PRIVATBANKA, A. S.

PRIVATBANKA, A. S.

Predstavenstvo Privatbanky, a. s.

Board of Directors of Privatbanka, a. s.



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

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

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



Orgány spoločnosti

Valné zhromaždenie

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

Dozorná rada

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

Zloženie dozornej rady v roku 2019:

Mgr. Jozef Oravkin, predseda

Ing. Marek Hvoždára, podpredseda

Ing. Mgr. Milan Čerešňa, člen

Predstavenstvo

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

Zloženie predstavenstva v roku 2019:

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Hrdina

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku riadenia rizík

RNDr. Miron Zelina, CSc.

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku privátneho bankovníctva



Bank Bodies

General Meeting

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

Supervisory Board

The Supervisory Board is the supreme control body of the Bank and also performs activities as the Audit Committee under the Accounting Act. It supervises the exercise of tasks of the Board of Directors and the execution of the Bank's business activities. When any serious violation of obligations by members of the Board of Directors and/or serious drawbacks in the Bank's economic activities are established or if the Bank's interests require so, the Supervisory Board shall summon an extraordinary general meeting. The Supervisory Board has three (3) members. Two-

thirds of the members of the Supervisory Board are elected by the general meeting and one-third of the members of the Supervisory Board is elected by the Bank's employees in compliance with the election rules applicable to such elections.

Supervisory Board in 2019:

Mgr. Jozef Oravkin, Chairman
Ing. Marek Hvoždára, Vice-Chairman
Ing. Mgr. Milan Čerešňa, member

Board of Directors

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

Board of Directors 2019:

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

Ing. Vladimír Hrdina
Member of the Board of Directors and Director
of the Risk Management Department

RNDr. Miron Zelina, CSc.
Member of the Board of Directors and Director
of the Private Banking Department



Poradné orgány predstavenstva

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

Banka má zriadené nasledovné výbory:

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

Manažment

Ing. Marek Benčat

Riaditeľ Odboru privátneho bankovníctva

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Riaditeľ Odboru právneho a ľudských zdrojov

Ing. Kamil Duffek

Riaditeľ Odboru ekonomiky

Ing. Ferdinand Funta

Riaditeľ Odboru informačných technológií

Ing. Eva Hírešová

Riaditeľka Odboru účtovníctva a back office

Ing. Mojmír Hojer

Riaditeľ Odboru asset management

Ing. Richard Pohrnc

Riaditeľ Odboru riadenia rizík

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

Generálny riaditeľ pobočky Privatbanky v ČR



Advisory bodies of the Board of Directors

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

The Bank has established the following committees:

> **Committee for management of assets and liabilities of Privatbanka, a. s.;** the committee coordinates the management of assets and liabilities.

> **Credit Committee of Privatbanka, a. s.;** the committee acts as the Bank's approving body within the acceptance of individual credit transactions and bank guarantees.

> **Investment Committee of Privatbanka, a. s.;** the committee determines the basic strategy for investment of clients' funds and investment strategies for individual portfolios managed by the Asset Management Department.

> Information Technology Committee of Privatbanka, a. s.;

its tasks include organisational, technical, financial, methodological and legal measures concerning IT projects.

Management

Ing. Marek Benčat

Director of the Private Banking Department

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Director of the Legal and Human Resources Department

Ing. Kamil Duffek

Director of the Department of Economics

Ing. Ferdinand Funtá

Director of the Information Technology Department

Ing. Eva Hřešová

Director of the Accounting and Back Office Department



Ing. Ladislav Koller

Riaditeľ Odboru centra bankových služieb

Zuzana Kaliská

Vedúca oddelenia úverových obchodov

Ing. Milan Ondrej

Riaditeľ Odboru marketingu
a riadenia regionálnej siete

Ing. Ladislav Pajchort

Riaditeľ Odboru úverového rizika

Ing. Ľubica Rajtúchová

Vedúca oddelenia vnútornej kontroly
a vnútorného auditu

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká

Vedúca oddelenia Middle office

Mgr. Michal Staňo

Riaditeľ Odboru treasury

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Riaditeľ Odboru platobných služieb
a metodiky retailových produktov

Ústredie

Einsteinova 25

851 01 Bratislava

Tel.: +421 2 3226 6111

Fax: +421 2 3226 6900

Pobočka v Českej republike

Florentinum

Na Florenci 15

110 00 Praha 1 – Nové Město

Tel.: +420 222 333 011

Dcérska spoločnosť

Privatfin, s. r. o.

Finančné služby

Einsteinova 25

851 01 Bratislava

Konatelia

Ing. Vladimír Hrdina

RNDr. Miron Zelina, CSc

**Ing. Mojmír Hojer**

Director of the Asset Management Department

Ing. Richard Pohrnc

Director of the Credit Risk Department

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

General Manager of Privatbanka's branch in the Czech Republic

Ing. Ladislav Koller

Director of the Centre of Banking Services Department

Zuzana Kaliská

Director of the Credit Business Department

Ing. Milan Ondrej

Director of the Department of Marketing and Regional Network Management

Ing. Ladislav Pajchort

Director of the Credit Risk Department

Ing. Ľubica Rajtúchová

Director of the Department of Internal Control and Internal Audit

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká

Director of the Middle Office Department

Mgr. Michal Staňo

Director of the Treasury Department

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Director of the Department of Payment Services and Retail Products Methodology

HeadquartersEinsteinova 25
851 01 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6111
Fax: +421 2 3226 6900**Privatbanka in the Czech Republic**Florentinum
Na Florenci 15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Tel.: +420 222 333 011**The subsidiary**Privatfin, s. r. o.
Financial services
Einsteinova 25, 851 01
Bratislava**Executive Managers**Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc





ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

FINANCIAL STATEMENTS

06



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Deloitte.Deloitte Audit s.r.o.
Digital Park II, Einsteinova 23
851 01 Bratislava
Slovenská republikaTel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.skZapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

Privatbanka, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uspokojili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Privatbanka, a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2019 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 účtovnej závierky*. Od banky sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu	Zhrnutie našej reakcie na riziká
Opravné položky k pohľadávkam voči klientom	
<i>Pozri poznámku č. 6 a 7 účtovnej závierky</i>	
Posudzovanie potreby tvorby opravných položiek k úverovým pohľadávkam vyžaduje veľkú mieru úsudku vedenia banky. Na posúdenie výšky opravných položiek na očakávané straty banka používa štatistické modely so vstupnými parametrami získanými z Interných a externých zdrojov.	Posúdili sme primeranosť metodiky použitej bankou pre identifikovanie zníženia hodnoty úverov a výpočtu opravných položiek pre vybrané významné portfóliá.
Banka v zmysle požiadaviek štandardu IFRS 9 Finančné nástroje rozlišuje tri stupne znehodnotenia, pričom kritéria pre zaradovanie do jednotlivých stupňov vychádzajú z posúdenia objektívnych príznakov úverových pohľadávok a príslušných dĺžnikov ako aj zo subjektívnych úsudkov banky.	Vykonnali sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty úverov.

Deloitte označuje jednu, resp. viaceru spoločnosť Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s ručením obmedzením zárukou (UK private company limited by guarantee), a jej členských firiem. Každá z týchto firiem predstavaje samostatný a nezávislý právny subjekt. Podrobný opis príslušnej štruktúry zberu Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členských firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/o-nas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, gráfov, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Viďa globálne príjmy spoločnosti Deloitte sú viac ako 150 miliárd USD. Deloitte svetovo má viac ako 300 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnotu, na ktorých záleží.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Deloitte.

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

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

Registered in the Business
Register of the District Court Bratislava I
Section Sro, File 4444/B
Company ID: 31 343 414
VAT ID: SK2020329516

Privatbanka, a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of Privatbanka, a.s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2019, income statement and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2019, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Bank in accordance with the provisions of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and 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 financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

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

Description of the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud	Summary of the auditor's response to the risks
Provisions for Loans and Advances to Customers Refer to Note No. 6 and 7 of the financial statements The assessment of required provisions for loan receivables requires management to apply a significant level of judgement. To assess the amount of provisions for expected losses, the Bank applies statistical models with input parameters obtained from internal and external sources. In accordance with the requirements of IFRS 9 "Financial Instruments", the Bank distinguishes three stages of impairment, where the criteria for classification to individual stages are based on an assessment of the objective characteristics of loan receivables and the relevant debtors and subjective judgments of the Bank.	We assessed the adequacy of the methodology used by the Bank to identify loan impairment and calculate provisions for the selected significant portfolios. We tested the design and operating effectiveness of key controls the Bank's management has implemented for the loan impairment assessment processes.

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

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

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



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Štádium znehodnotenia III zahŕňa tie znehodnotené pohľadávky, pri ktorých nastala niektorá z nasledovných skutočností: • Dlužník je v omeškaní so splátkami viac ako 90 dní, • dlžníkovi bol priradený rating „E“ alebo „F“. Vedenie banky posudzuje najmä nasledovné faktory pri stanovení výšky opravnej položky v tomto štádiu znehodnotenia: a) Identifikácia udalosti straty pre individuálnych klientov banky, b) Ocenenie kolaterálu, c) Stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov. V prípade, ak nedošlo k identifikácii problémov so splatením konkrétnej pohľadávky (štádium znehodnotenia I) alebo došlo k identifikácii signifikantného zvýšenia kreditného rizika prvého alebo druhého stupňa (štádium znehodnotenia II), banka tvorí opravnú položku pomocou štatistického modelu pre homogénnu skupinu úverov. Použitý štatistický model je založený na odvodení pravdepodobnosti zlyhania úverov a odhadu výšky následnej straty. Vstupné údaje použité v modeli ako aj kalkulačná logika a jej komplexnosť sú závislé od úsudku vedenia banky. Opravné položky na straty z úverov v štádiu znehodnotenia III predstavujú sumu vo výške 11,12 mil. EUR a opravné položky na zvýšené pohľadávky predstavujú sumu vo výške 6,75 mil. EUR z celkovo vykázaných opravných položiek vo výške 17,85 mil. EUR k 31. decembru 2019. Vzhľadom na významnosť týchto odhadov a významnosť finančného majetku "Pohľadávky voči klientom" považujeme opravné položky za kľúčovú zložitosť auditu.	Pre individuálne opravné položky na úrovni jednotlivých úverových prípadov v štádiu znehodnotenia III tieto kontroly zahŕňali kontroly ohľadom posúdenia klienta a schválenia úveru, monitorovania splácania úveru, pravidelného prehodnocovania hodnoty kolaterálu, kalkulácie opravných položiek a schvaľovania tvorby opravnej položky vedením banky. V prípade pohľadávok v štádiu I a II, pri ktorých banka neidentifikovala problém, ktorý by mohol zabrániť plnému splateniu pohľadávok, sme sa zamerali na kontrolné postupy v súvislosti s pravidelnou previerkou bonity klientov, včasnou identifikáciou možného problému splatenia pohľadávky a v oblasti správneho zaradovania pohľadávok do príslušných stupňov znehodnotenia. Na vzorke úverových prípadov, ktorá bola vybratá štatistickými metódami sme zhodnotili posúdiť primeranosť zaradenia do jednotlivých štádií znehodnotenia a vhodnosť metód na stanovenie opravnej položky. V rámci auditu sme preverovali úverovú dokumentáciu s dôrazom na realizovateľnú hodnotu založených aktiv v prospech banky, finančnú pozíciu a výkonnosť dlžníkov, splátkovú disciplínu a na celkovú pravdepodobnosť návratnosti úverových pohľadávok. Na vzorke individuálne hodnotených úverov v štádiu znehodnotenia III sme sformulovali nezávislý pohľad na výšku vytvorených opravných položiek pri zohľadnení interných a externých informácií. Táto práca zahŕňala posúdenie práce finančných analytikov a interných expertov banky ohľadom monitorovania hodnoty kolaterálu a stanovenia očakávaných budúcich peňažných tokov z jednotlivých úverových prípadov. Zhodnotili sme správnosť výpočtu odhadovaných diskontovaných peňažných tokov a v prípade, že sme určili iné predpoklady alebo vstupujú pri kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov, prepočítali sme výšku opravnej položky pri zohľadnení týchto predpokladov a porovnali ju s výškou vytvorenej opravnej položky, aby sme identifikovali prípadnú chybu. V prípade úverov v štádiu znehodnotenia I a II sme pre vybrané významné portfóliá posúdili primeranosť odhadov vedenia banky súvisiace s určením pravdepodobnosti zlyhania úverov a odhadovanej výšky následnej straty a na vzorke úverov sme overili správnosť a vhodnosť vstupných údajov použitých vo výpočtových modeloch banky. Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia, ktorá sa zamerala na identifikovanie anomálií v/vo: a) zaradení úverov do príslušných stupňov znehodnotenia, a b) výške opravnej položky vypočítanej bankou
Vykazovanie výnosových úrokov a výnosov z poplatkov a provízií	
Pozri pozn. 27 a pozn. 29 účtovnej závierky Kým výnosové úroky sa časovo rozlišujú počas životnosti finančného nástroja, moment vykazovania výnosov z poplatkov a provízií závisí od charakteru poplatkov a provízií nasledovne: • poplatky a provízie, ktoré možno priamo priradiť finančnému nástroju, sa časovo rozlišujú počas očakávanej životnosti daného nástroja na základe metódy efektívnej úrokovej miery,	Vykonal sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi vykazovania výnosových úrokov a výnosov z poplatkov a provízií, pričom sme sa zamerali na kontrolné postupy v súvislosti s: • posúdením zásad vykazovania úrokov/poplatkov počas schvaľovania nových produktov,



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Impairment stage III includes impaired receivables regarding which any of the following events have occurred: • The debtor is in arrears with payments for more than 90 days; • The debtor was assigned an "E" or "F" rating. When determining the provision amount for this impairment stage, the Bank's management primarily considers the following factors: a) Identification of loss events for individual clients of the Bank; b) Collateral valuation; and c) Determination of expected future cash flows. Where no repayment difficulties have been identified for a particular receivable (impairment stage I), or a significant increase in the credit risk of the first or second degree has been identified (impairment stage II), the Bank creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of loans. The statistical model used is based on deriving the probability of loan default and the estimated amount of the subsequent loss. Input data used for the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on the Bank's management judgment. The provisions for loan losses classified in impairment stage III amount to EUR 11.12 million and provisions for the remaining receivables amount to EUR 6.75 million of the total provisions of EUR 17.85 million recognised as at 31 December 2019. Given the significance of these estimates and significance of financial assets classified as "Loans and advances to customers", we consider the provisions to be the key audit matter.	For provisions determined on an individual loan basis classified in impairment stage III, the controls included controls over the client's assessment and loan approval, monitoring of loan repayment, regular review of collateral valuation, provision calculation and authorisation of provisioning by the Bank's management. For receivables in stage I and stage II with regard to which the Bank has not identified any difficulties likely to prevent the full repayment of receivables, we focused on controls related to a regular review of client creditworthiness, timely identification of potential difficulties with debt repayment and correct classification of receivables to corresponding impairment stages. We examined the appropriateness of classification to corresponding impairment stages and the appropriateness of provisioning methods on a sample of loans selected using statistical methods. During our audit, we reviewed loan documentation focussing on the recoverable amount of assets pledged in favour of the Bank, and the financial position and performance of debtors, repayment discipline and overall recoverability of loan receivables. On a sample of individually assessed loans in impairment stage III we formed an independent view on the levels of provisions recorded while considering internal and external information. This comprised of an assessment of the work performed by the Bank's financial analysts and internal experts on the monitoring of collateral value and the determination of expected future cash flows from individual loans. We assessed the adequacy of the calculation of the estimated discounted cash flows and where we determined that other assumptions or inputs for the calculation of estimated future cash flows existed, we recalculated the provision amount taking into consideration such assumptions and compared it with the recorded provision to identify any potential errors. For loans in impairment stages I and II we assessed, for selected significant portfolios, the adequacy of estimates made by the Bank's management as regards the probability of loan defaults and an estimated amount of the subsequent loss and on a sample of loans we verified the correctness and appropriateness of input data used in the calculation models of the Bank. The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level to identify anomalies in: a) Classification of loans to corresponding impairment stages; and b) The provision amount calculated by the Bank.
Recognition of Interest Income and Fee and Commission Income	
<i>Refer to Note No. 27 and Note No. 29 of the financial statements</i> While interest income is accrued over the life of a financial instrument, the moment of the recognition of fee and commission income depends on the nature of fees and commissions as follows: • Fees and commissions directly attributable to a financial instrument are accrued over the	We tested the design and operating effectiveness of the key controls implemented by the Bank's management over the processes for the recognition of interest income and fee and commission income, and focused on controls related to: • Assessment of policies on the interest/fee recognition during the approval of new products;

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



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

poplatky a provízie za poskytnuté služby sa zaúčtujú v momente poskytnutia služby, poplatky a provízie za realizáciu úkonu sa zaúčtujú v momente ukončenia jeho realizácie.	- platnosťou a správnosťou vstupných údajov spojených s úvermi a vkladmi klientov vrátane schvaľovania zmien v úrokových sadzbách a poplatkoch a schvaľovania neštandardných úrokov/poplatkov, - dohľadom vedenia banky nad zaúčtovaním výnosov z poplatkov a provízií a výnosových úrokov, a - IT kontrolami súvisiacimi s prístupovými právami a riadením zmeny príslušných IT aplikácií za asistencie našich odborníkov pre oblasť IT.
Špecifiká vykazovania výnosov, ich vysoký objem pozostávajúci z mnohých individuálne nevýznamných transakcií, nutnosť vysokej kvality vstupných údajov a spoľahlivosti riešení IT pre ich zaúčtovanie, viedli k tomu, že táto záležitosť bola identifikovaná ako kľúčová záležitosť auditu. Za rok končiaci sa 31. decembra 2019 dosiahol výnosové úroky sumu 18,66 mil. EUR a výnosy z poplatkov a provízií boli vo výške 15,56 mil. EUR; ich hlavným zdrojom sú úvery poskytnuté klientom a transakcie s cennými papiermi.	V súvislosti s vykazovaním výnosových úrokov a úrokov z poplatkov a provízií sme vykonali tieto postupy: a) zhodnotili sme spôsob účtovania, ktorý banka uplatnila v súvislosti s poplatkami, ktoré sa účtujú klientom, aby sme určili, či je používaná metodika v súlade s požiadavkami príslušných účtovných štandardov, b) zhodnotili sme správnosť časového rozlíšenia príslušných výnosov počas očakávanej životnosti úveru, c) vykonali sme analytický prepočet a/alebo detailné testovanie významných výnosových úrokov a výnosov z poplatkov a provízií, d) posúdili sme správnosť vykazovania úrokových výnosov pre úvery v stupni znehodnotenia III. Posúdili sme úplnosť a presnosť údajov použitých na výpočet výnosových úrokov na základe analýzy údajov.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti 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 nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obdienenie 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.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

expected life of the given financial instrument using the effective interest method; • Fees and commissions for provided services are recognised at the moment the service is provided; • Fees and commissions for a performed operation are recognised at the moment the operation is completed.	• Validity and correctness of input data related to loans and advances to customers and customer deposits including the approval of changes to interest rates and fees and the approval of substandard interest/fees; • Supervision of the Bank's management over the recognition of fee and commission income and interest income; and • IT controls related to access rights and change management of the relevant IT applications with the assistance of our IT professionals.
The specifics of revenue recognition, large volume of revenues consisting of a large number of individually immaterial transactions, the necessity of high quality input data and reliability of IT solutions for their recognition resulted in this matter being identified as a key audit matter. For the year ended 31 December 2019, interest income amounted to EUR 18.66 million and fee and commission income amounted to EUR 15.56 million; their main source are loans to customers and transactions with securities.	With respect to the recognition of interest income and fee and commission income we performed the following procedures: a) We evaluated the accounting treatment applied by the Bank with respect to the fees charged to customers to determine whether the applied methodology complies with the requirements of the relevant accounting standards. b) We evaluated the correctness of the accruals of the relevant income over the expected loan life. c) We performed analytical calculation and/or detailed testing of significant interest income and fee and commission income. d) We assessed the correctness of the recognition of interest income for loans classified in impairment stage III. We assessed the completeness and accuracy of data used for the calculation of interest income based on data analysis.

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

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



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

- 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 účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že banka prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

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

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti uvedieme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyžaduje, 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 prevládali 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“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2019 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky na základe nášho schválenia valným zhromaždením dňa 28. marca 2019. Celkové nepretržené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 12 rokov.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

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

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

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

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

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for 2019 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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

Appointment of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's statutory body based on our approval by the Bank's General Meeting held on 28 March 2019. 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 12 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 10 March 2020.

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



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor auditora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit banky, ktorú sme vydali dňa 10. marca 2020.

Neauditorské služby

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

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

Bratislava 17. marca 2020

Mgr. Renáta Ihringová, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 881

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



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Non-Audit Services

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

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

Bratislava, 17 March 2020



Mgr. Renáta Ihringová, FQCA
Responsible Auditor
Licence SKAu No. 881

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

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2019
prípravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2019 tis. EUR	2018 tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	4.	129 530	114 507
Pohľadávky voči bankám	5.	16 506	6 080
Pohľadávky voči klientom	6.	393 024	381 914
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	8.	129 945	125 772
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote	9.	91 989	91 007
Investície v dcérskych spoločnostiach	10.	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	11.	1 323	1 069
Aktíva s právom na užívanie	12.	1 446	-
Ostatné aktíva	13.	3 940	2 551
Aktíva celkom		767 710	722 907
Závazky a vlastné imanie			
Závazky voči bankám	14.	70 704	71 921
Závazky voči klientom	15.	587 069	547 637
Závazky z dlhových cenných papierov	16.	7 943	14 378
Splatný daňový záväzok	17.	460	464
Odložený daňový záväzok	18.	376	16
Rezervy		81	26
Závazky z prenájmov	19.	1 446	-
Ostatné záväzky	20.	5 810	5 133
Závazky celkom		673 889	639 575
Vlastné imanie			
Základné imanie	21.	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	21.	5 024	5 024
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok cenných papierov, vrátane odloženej dane	21.	1 424	50
Nerozdelený zisk		62 252	53 137
Vlastné imanie celkom		93 821	83 332
Závazky a vlastné imanie celkom		767 710	722 907



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position as at 31 December 2019
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2019 EUR '000	2018 EUR '000
Assets			
Cash and balances with central banks	4.	129 530	114 507
Loans and advances to banks	5.	16 506	6 080
Loans and advances to customers	6.	393 024	381 914
Securities at fair value through other comprehensive income	8.	129 945	125 772
Securities at amortised cost	9.	91 989	91 007
Investments in subsidiaries	10.	7	7
Tangible and intangible assets	11.	1 323	1 069
Right-of-use-assets	12.	1 446	-
Other assets	13.	3 940	2 551
Total assets		767 710	722 907
Liabilities and equity			
Due to banks	14.	70 704	71 921
Deposits from customers	15.	587 069	547 637
Debt securities issued	16.	7 943	14 378
Current tax liability	17.	460	464
Deferred tax liability	18.	376	16
Provisions for liabilities		81	26
Lease liabilities	19.	1 446	-
Other liabilities	20.	5 810	5 133
Total liabilities		673 889	639 575
Equity			
Share capital	21.	25 121	25 121
Capital reserves and funds from profit	21.	5 024	5 024
Accumulated other comprehensive income from securities, including deferred tax	21.	1 424	50
Retained earnings		62 252	53 137
Total equity		93 821	83 332
Total liabilities and equity		767 710	722 907



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2019, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou**

	Bod. pozn.	2019 tis. EUR	2018 tis. EUR
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	27.	18 656	18 282
Úrokové náklady a obdobné náklady	28.	(5 486)	(4 819)
Čisté úrokové výnosy		13 170	13 463
Výnosy z poplatkov a provízií	29.	15 556	12 408
Náklady na poplatky a provízie	30.	(922)	(808)
Čisté prijaté poplatky a provízie		14 634	11 600
Zisk z obchodovania	31.	182	417
Ostatné výnosy		21	5
Prevádzkové výnosy		28 007	25 485
Všeobecné prevádzkové náklady	32.	(12 496)	(12 772)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	11.	(398)	(372)
Odpisy prenajatého majetku	12.	(688)	-
Prevádzkové náklady		(13 582)	(13 144)
Prevádzkový zisk		14 425	12 341
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek, odpísanie a postúpenie pohľadávok	33.	(1 423)	(931)
Zisk/(strata) z modifikácií		(468)	(82)
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek k cenným papierom		(22)	32
Čistý zisk/(strata) z predaja hmotného majetku		15	-
(Tvorba)/rozpustenie rezerv		(54)	(26)
Zisk pred zdanením		12 473	11 334
Splatná daň	23.	(3 361)	(2 908)
Odložená daň	23.	5	4
Zisk po zdanení		9 117	8 430



FINANCIAL STATEMENTS

Income Statement for the year ended 31 December 2019
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2019 EUR '000	2018 EUR '000
Interest income and similar income	27.	18 656	18 282
Interest expense and similar expense	28.	(5 486)	(4 819)
Net interest income		13 170	13 463
Fee and commission income	29.	15 556	12 408
Fee and commission expense	30.	(922)	(808)
Net fee and commission income		14 634	11 600
Trading profit	31.	182	417
Other income		21	5
Operating income		28 007	25 485
General operating expenses	32.	(12 496)	(12 772)
Depreciation and amortisation of TA and IA	11.	(398)	(372)
Depreciation of leased assets	12	(688)	-
Operating expense		(13 582)	(13 144)
Operating profit		14 425	12 341
(Creation)/release of impairment losses, write-off and assignment of receivables	33.	(1 423)	(931)
Profit/(loss) from modifications		(468)	(82)
(Creation)/release of provisions for securities		(22)	32
Net profit/(loss) from the sale of tangible assets		15	-
(Creation)/release of provisions for liabilities		(54)	(26)
Profit before taxes		12 473	11 334
Current tax	23.	(3 361)	(2 908)
Deferred tax	23.	5	4
Net profit		9 117	8 430



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz súhrnného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2019 tis. EUR	2018 tis. EUR
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát		9 117	8 430
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		1 739	(2 811)
Odložená daň k CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		(365)	590
Súhrnný výsledok		10 491	6 209



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2019
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2019 EUR '000	2018 EUR '000
Profit after tax from the Income Statement		9 117	8 430
Items that may be reclassified to profit or loss:			
Remeasurement of securities at fair value through other comprehensive income		1 739	(2 811)
Deferred tax on securities at fair value through other comprehensive income		(365)	590
Comprehensive income		10 491	6 209



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2019, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Základné imanie	Nerozdelený zisk	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Oceňovacie rozdiely z CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok, vrátane odloženej dane	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
K 31. decembru 2018	25 121	53 137	5 024	50	83 332
Iníciačné opravné položky – kurzový rozdiel	–	(2)	–	–	(2)
Súhrnný výsledok 2019	–	9 117	–	1 374	10 491
K 31. decembru 2019	25 121	62 252	5 024	1 424	93 821

	Základné imanie	Nerozdelený zisk	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Oceňovacie rozdiely z CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok, vrátane odloženej dane	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
K 31. decembru 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	77 708
Dopad IFRS 9	–	(584)	–	–	(584)
k 1. januáru 2018 po úprave	25 121	44 708	5 024	2 271	77 124
Iníciačné opravné položky – kurzový rozdiel	–	(1)	–	–	(1)
Súhrnný výsledok 2018	–	8 430	–	(2 221)	6 209
K 31. decembru 2018	25 121	53 137	5 024	50	83 332



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Changes in Shareholder's Equity for the year ended 31 December 2019
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Share capital	Retained earnings	Capital reserves and funds from profit	Revaluation reserves on securities at fair value comprehensive income (including deferred tax)	Total
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
At 31 December 2018	25 121	53 137	5 024	50	83 332
Initial provisions for assets – FX difference	–	(2)	–	–	(2)
2019 comprehensive income	–	9 117	–	1 374	10 491
At 31 December 2019	25 121	62 252	5 024	1 424	93 821

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2019, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou**

	Bod. pozn.	2019 tis. EUR	2018 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	34.	13 624	13 618
(Zvýšenie)/zníženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS		(15 376)	(43 630)
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom		(11 547)	(40 876)
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		(2 583)	39 465
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatných aktív		(1 389)	(96)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám		(991)	(19 168)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom		39 038	83 462
Platby dane z príjmu		(3 365)	(2 469)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		1 417	(805)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		18 828	29 501
Peňažné toky z investičných činností			
(Zvýšenie)/zníženie stavu cenných papierov oceňovaných v amortizovanej hodnote		(986)	(32 843)
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(652)	(355)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		15	2
Čisté peňažné toky z investičných činností		(1 623)	(33 196)
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie stavu pri emisii dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		283	5 550
Zníženie stavu pri splatnosti a spätných odkupoch a opätovných predajoch dlhodobých dlhových CP - dlhopisy		(6 718)	(9 213)
Čisté zvýšenie/(zníženie) stavu lízingových záväzkov		688	-
Čisté peňažné toky z finančných činností		(7 123)	(3 663)
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		10 082	(7 358)
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	35.	7 832	15 190
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	35.	17 914	7 832

Výkaz peňažných tokov je zostavený nepriamou metódou.



FINANCIAL STATEMENTS

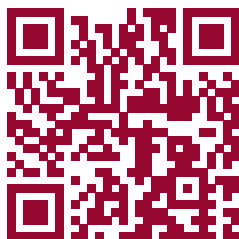
Statement of Cash Flows for the year ended 31 December 2019
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2019 EUR '000	2018 EUR '000
Cash flows from operating activities			
Profit before changes in operating assets and liabilities	34.	13 624	13 618
(Increase)/decrease in minimum reserve deposits with the NBS		(15 376)	(43 630)
(Increase)/decrease in loans and advances to customers		(11 547)	(40 876)
(Increase)/decrease in securities at fair value through other comprehensive income		(2 583)	39 465
(Increase)/decrease in other assets		(1 389)	(96)
Increase/(decrease) in amounts due to banks		(991)	(19 168)
Increase/(decrease) in deposits from customers		39 038	83 462
Income tax paid		(3 365)	(2 469)
Increase/(decrease) in other liabilities		1 417	(805)
Net cash flows from operating activities		18 828	29 501
Cash flows from investing activities			
(Increase)/decrease in securities at amortised cost		(986)	(32 843)
Purchase of tangible and intangible assets		(652)	(355)
Sale of tangible and intangible assets		15	2
Net cash flows from investment activities		(1 623)	(33 196)
Cash flow from financing activities			
Increase upon issue of long-term debt securities - bonds		283	5 550
Decrease upon maturity, repurchase and resale of long-term debt securities - bonds		(6 718)	(9 213)
Net increase/(decrease) in lease liabilities		688	-
Net cash flows from financing activities		(7 123)	(3 663)
Net increase in cash and cash equivalents		10 082	(7 358)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	35.	7 832	15 190
Cash and cash equivalents at the end of the year	35.	17 914	7 832

The Statement of Cash Flows has been prepared using an indirect method.

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

www.privatbanka.sk/vyrocne-spravy



Privatbanka, a.s.

Ústredie | Headquarters

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

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

