

VÝROČNÁ SPRÁVA | ANNUAL REPORT | 2017

NAJDÔLEŽITEJŠIE UDALOSTI ROKU 2017

MILESTONES OF THE YEAR 2017

Marec March



Stretnutie s najvyššími predstaviteľmi Hungarian Export-Import Bank PLC.

Počas historickej prvej návštevy generálneho riaditeľa maďarskej exportno-úverovej agentúry Zoltána Urbána predstaviteľia oboch inštitúcií diskutovali o možnostiach spolupráce pri podpore spoločných projektov slovenských a maďarských exportérov na trhoch tretích krajín.

Meeting with the Top Management of Hungarian Export-Import Bank

Representatives of both institutions discussed the possibilities of cooperation and support of joint projects in the third countries during the historically first visit of the General Director of Hungarian EXIM Mr Zoltán Urbán at EXIMBANKA SR's premises.

Apríl April



Zasadnutie slovensko – indickej medzivládnej komisie

EXIMBANKA SR predstavila možnosti podpory slovenských exportérov vstupujúcich na indický trh a prezentovala výsledky doterajšej spolupráce s indickými partnermi – ECGC Limited a Export-Import Bank of India.

Intergovernmental Committee of India and Slovak Republic

EXIMBANKA SR introduced opportunities of support of Slovak exporters entering the market of India and presented the result of cooperation with its partner institutions from India ECGC Ltd. and Export Import Bank of India.

Máj May



Pracovná návšteva v Moskve

V rámci pracovnej návštevy v Moskve sa uskutočnilo stretnutie s významnými predstaviteľmi medzinárodných finančných inštitúcií – Nikolajom Kosovom, predsedom Medzinárodnej investičnej banky a Irinou Golovčenkovou, predsedníčkou Medzinárodnej banky pre hospodársku spoluprácu za účelom možnosti prehĺbenia spolupráce.

Business trip to Moscow

Within the framework of the business trip to Moscow, the meeting with esteemed representatives of international financial institutions took place. Possibilities of deepening the cooperation were discussed with Chairman of International Investment Bank Mr. Nikolay Kosov and Ms. Irina Golovchenko, Chairman of International Bank for Economic Cooperation.

Jún June



EXIMBANKA SR na Slovenskom exportnom fóre 2017

Exportné fórum si ukladá ambíciu spojiť potenciál slovenskej obchodnej diplomacie s potrebami slovenských podnikateľov. Na Exportnom fóre sa stretlo 138 zástupcov firiem z priemyslu, pôdohospodárstva, služieb a obchodu a 62 ekonomických diplomatov z celého sveta.

EXIMBANKA SR at Slovak Export Forum 2017

The Export Forum sets the ambition to combine the potential of Slovak business diplomacy with the needs of the Slovak entrepreneurs. Over 138 representatives of industry, agriculture, services sector and commerce participated at the Export Forum, together with 62 economic diplomats from around the world.



Druhé zasadnutie medzivládnej vietnamsko-slovenskej spoločnej komisie pre hospodársku spoluprácu

V rámci zasadnutia bol prezentovaný nový produkt EXIMBANKY SR k zvýhodneným úverom a možnosti, ktoré Vietnamu, ako krajine oprávnenej na prijímanie oficiálnej rozvojovej spolupráce (ODA) poskytuje.

The second meeting of the Intergovernmental Vietnam-Slovak Joint Committee for Economic Cooperation

The Concessional loans as a new product of EXIMBANKA SR was presented at the meeting together with the opportunities which Vietnam provides as a country eligible for Official Development Assistance (ODA).

OBSAH

CONTENTS

1	Základný prehľad o EXIMBANKE SR	Basic Overview of EXIMBANKA SR	3
	Profil spoločnosti.....	Profile of EXIMBANKA SR.....	3
	Príhovor generálnej riaditeľky a predsedníčky Rady banky EXIMBANKY SR.....	Foreword by the Chief Executive Officer and the Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR.....	5
	Orgány EXIMBANKY SR.....	Governing Bodies of EXIMBANKA SR.....	8
	Základné finančné ukazovatele.....	Basic Financial Indicators.....	12
2	Vízia a zámery ďalšieho rozvoja EXIMBANKY SR	Vision and Intentions for Further Development of EXIMBANKA SR	15
3	Obchodné aktivity	Business Activities	21
	Financovanie exportu a poskytovanie záruk.....	Export Credit Financing and Guarantees.....	21
	Poisťovanie a zaistovanie vývozných úverov.....	Insurance and Reinsurance of Export Credits.....	36
4	Podporné aktivity	Support Activities	55
	Medzinárodné vzťahy a členstvá v organizáciách, inštitúciách, komorách a združeníach.....	International Relations and Memberships in Organizations, Institutions, Chambers and Associations.....	55
	Medzinárodné pravidlá štátnej podpory exportu.....	International Rules for Officially Supported Export Credits.....	65
	Komunikačné aktivity.....	Communication Activities.....	67
	Spoločenská zodpovednosť a etické princípy.....	Social Responsibility and Ethical Principle.....	71
	Životné prostredie.....	Environment.....	74
5	Vybrané údaje z Účtovnej závierky k 31. 12. 2017	Selected Figures from the Financial Statements as of 31. 12. 2017	79
	Základné údaje.....	Basic Information.....	83
	Kontakty.....	Contacts.....	86
6	Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2017	Financial Statements Year ended 31 December 2017	89

Júl July



EXIMBANKA SR na Národnom dni Slovenskej republiky na EXPO 2017 Astana

Počas Národného dňa sa Slovensko predstavilo ako moderná krajina, ktorá môže svetu ponúknuť nielen bohatstvo kultúrnych tradícií, ale aj unikátne a progresívne technologické riešenia pre súčasnosť a budúcnosť. Uskutočnilo sa stretnutie s našou partnerskou exportno - úverovou agentúrou v Kazachstane KazakhExport.

EXIMBANKA SR on the National Day of the Slovak Republic at EXPO 2017 Astana

During the National Day of the Slovak Republic, Slovakia has been presented as a modern country, which can offer the world not only the treasure of cultural traditions but also unique and progressive technological solutions for the present and the future. A meeting was held with KazakhExport, our partner Export Credit Agency in Kazakhstan.



Stretnutie predstaviteľov krajín V4 a Číny

Stretnutie bolo primárne orientované na spoluprácu v oblasti platformy 16 SVE + 1 (16tich stredo a východoeurópskych krajín a Číny), v rámci ktorej má vzniknúť nová iniciatíva medzibankovej asociácie rozvojových a exportno-importných bánk v tomto regióne.

Meeting of the Visegrad countries' representatives with China

The meeting of representatives of the V4 countries with China was mainly oriented on cooperation within the framework of 16 + 1 Platform (16 Central and Eastern European Countries and China), which will establish a new initiative of the Interbank Association of Development financial institutions and Export- Import Banks in the region.



Rozvinutie spolupráce s Gruzínskom

Ministerstvo financií Gruzínska prejavilo záujem o spoluprácu s EXIMBANKOU SR, nakoľko podobná inštitúcia v Gruzínsku dosiaľ nejestvuje. Zároveň sa obe strany dohodli na uskutočnení expertnej návštevy v EXIMBANKE SR v rámci programu CETIR (Centrum na odovzdávanie skúseností z integrácie) a iniciácii podpisu dohody o spolupráci.

Cooperation development with Georgia

The Ministry of Finance of Georgia has expressed its interest in cooperation with EXIMBANKA SR, as a similar institution Export Credit Agency in Georgia does not exist yet. At the same time, both parties agreed to hold an expert visit to EXIMBANKA SR under the CETIR (Centre for Experience Transfer from Integration and Reforms) and to initiate the signing of a cooperation agreement.

September September



Spoločné vyhlásenie krajín V4 v Budapešti

V rámci stretnutia predstaviteľov Exportných agentúr krajín Vyšehradskej štvorky bolo v Budapešti podpísané Spoločné vyhlásenie krajín V4, ktoré má formu zakladateľskej listiny pre platformu ECAs V4. Cieľom tejto platformy je vytvoriť rámec pre posilnenú spoluprácu medzi exportnými agentúrami krajín V4 a štátnymi finančnými inštitúciami pre rozvoj v oblasti ich činností. Táto spolupráca umožní expertom v oblasti vývozných úverov a poistenia krajín V4 zhromaždiť, prezentovať a vymieňať si skúsenosti v konkrétnych oblastiach ich činnosti a praxe.

Joint Statement of V4 Countries in Budapest

The Joint V4 Countries Statement has been signed at the meeting of Visegrad Region's representatives of the Export Credit Agencies in Budapest, which takes the form of a founding charter for the ECAs V4 platform. The aim of this platform is to create a framework for enhanced cooperation between the V4 Export Credit Agencies and the State Financial Institutions for the development of their activities. This cooperation will enable V4 experts in export credits and insurance to collect, present and exchange experiences in specific areas of their activities and practice.

Október October



Exportné kluby EXIMBANKY SR

Exportné kluby sú vyhľadávané odborné podujatia s prínosom pre všetky zúčastnené strany. V roku 2017 sa konali dva, v Bratislave so zameraním na zvýhodnené úvery na podporu exportu a v Oponiciach na tému podpory exportných aktivít slovenského AGRO sektora.

Export Clubs of EXIMBANKA SR

The Export clubs are well known professional events with benefits for all parties involved. In 2017, two Clubs were held, one in Bratislava, focusing on Concessional loans for export support and the second one in Oponice with the topic of support for export activities of the Slovak AGRO sector.

Október October



Kooperačné burzy

EXIMBANKA SR bola hlavným partnerom tohto medzinárodného B2B podujatia organizovaného Slovenskou agentúrou pre rozvoj investícií a obchodu (SARIO). Na kooperačných burzách zástupcovia EXIMBANKY SR nielen nadväzujú nové obchodné kontakty, ale poskytujú aj poradenstvo firmám v oblasti exportného financovania a poistenia.

Slovak Matchmaking Fair

EXIMBANKA SR was the main partner of this international B2B event organized by the Slovak Investment and Trade Development Agency (SARIO). The representatives of EXIMBANKA SR not only develop new business contacts at the Matchmaking Fairs but also provide valuable advisory services to the companies in the field of export finance and insurance.

November November

Zmena v zložení orgánov EXIMBANKY SR

V priebehu roka 2017 sa uskutočnilo niekoľko zmien v zložení Rady banky a Dozornej rady. Výmena predsedu Dozornej rady bola uskutočnená v mesiaci október a výmena predsedu Rady banky bola realizovaná v mesiaci november.

Change in the Governing Bodies of EXIMBANKA SR

During the year 2017, several changes were made to the Bank Board and the Supervisory Board representatives. The replacement of the Chairman of the Supervisory Board took place in October, and the replacement of the Chairman of the Bank Board took place in November.



Oslava 20. výročia EXIMBANKY SR

EXIMBANKA SR v roku 2017 oslávila už svoje 20. výročie pôsobenia na slovenskom trhu. Na slávnostnom podujatí sa zúčastnili predstavitelia spolupracujúcich rezortov, zástupcovia ambasad, klienti a partneri, ako aj predstavitelia domácich inštitúcií na podporu exportu a predstavitelia zahraničných exportno - úverových agentúr, za ktorých účasti sme oslávili 20 rokov podpory slovenských exportérov.

Celebration of 20th Anniversary of EXIMBANKA SR

In 2017, EXIMBANKA SR celebrated 20th Anniversary of its activities on the Slovak market. The event in which we celebrated 20 years of support for Slovak exporters was attended by representatives of cooperating ministries, representatives of embassies, clients and partners as well as representatives of domestic export support institutions and representatives of foreign Export - Credit Agencies.



Séria rokovaní v Laoskej ľudovodemokratickej republike

Obe strany konštatovali, že vidia potenciál pre rozvoj obchodných vzťahov a využitie podpory EXIMBANKY SR, a to najmä prostredníctvom schémy pre zvýhodnené úvery, poistenia odberateľských úverov, poistenia dodávateľských úverov či ďalších produktov.

Series of negotiations in the Lao People's Democratic Republic

Both parties stated that they see the potential for development of business relations and using the support of EXIMBANKA SR, especially through the Concessional loan scheme, Buyer's credit insurance, Supplier credit insurance or other products.

December December



Stretnutie so zástupcami kazašského veľvyslanectva

EXIMBANKA SR podporuje v súčasnosti aktivity slovenských exportérov na teritórium Kazachstanu a súčasne má s kazašskými partnerskými inštitúciami podpísaných niekoľko dohôd a memoránd o spolupráci, preto boli predmetom diskusie predovšetkým otázky ďalšej perspektívy rozvoja a prehĺbenia spolupráce.

Meeting with representatives of the Kazakh Embassy

EXIMBANKA SR currently supports the activities of Slovak exporters on the territory of Kazakhstan and at the same time has signed several Agreements on cooperation as well as Memorandum on cooperation with the Kazakh partner institutions, therefore the subject of the discussion was mainly the issue of further development and deepening of cooperation.



Prijatie delegácie zástupcov bánk a bankovej asociácie z Uzbekkej republiky

Uzbekým partnerom boli prezentované základné informácie o funkcii, úlohách a produktovom portfóliu EXIMBANKY SR s dôrazom na osobitosti a špecifiká potenciálnej obchodnej spolupráce s touto perspektívnou stredoázijskou republikou.

Delegation of representatives of banks and banking associations from the Republic of Uzbekistan welcomed in EXIMBANKA SR

EXIMBANKA SR presented to Uzbek partners the basic information on its functions, tasks and product portfolio, with an emphasis on the specificities and specifics of potential trade cooperation with this prospective Central Asian Republic.

ZÁKLADNÝ PREHĽAD O EXIMBANKE SR BASIC OVERVIEW OF EXIMBANKA SR

PROFIL SPOLOČNOSTI PROFILE OF EXIMBANKA SR

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The philosophy of EXIMBANKA SR is based on the interest of providing exporters with the risk mitigation and the possibility to offer progressive business conditions to their foreign partners.

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

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

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

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



Ing. Monika Kohútová, MBA
generálna riaditeľka a predsedníčka Rady banky EXIMBANKY SR
Chief Executive Officer and Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR

Vážení klienti, vážení obchodní partneri,

rok 2017 bol pre EXIMBANKU SR rokom s osobitým významom. EXIMBANKA SR v tomto roku oslávila 20 rokov svojho pôsobenia na slovenskom finančnom trhu. Od svojho vzniku bola vždy spoľahlivým partnerom našich exportérov a vytvorila viaceré bankové a poisťovacie produkty šité na mieru ich potrebám.

Za dve desaťročia podporila export v objeme viac ako 42 mld. EUR do viac ako 90 krajín sveta formou úverového poistenia, financovania a poskytovaním záruk. Počas svojej existencie prechádzala aj zložitými vonkajšími ekonomickými podmienkami, napriek tomu vždy podporovala vývoz tovarov a služieb slovenských exportérov nielen do stabilných európskych destinácií, ale pomáhala im prenikať na teritóriá s vyššou mierou rizika.

Základným krokom na vstup do týchto rizikových teritórií je vybudovanie si kvalitnej zmluvnej platformy. V súčasnosti má EXIMBANKA SR podpísaných viac ako 80 dohôd

Dear clients, dear business partners,

year 2017 was a year of the special importance for EXIMBANKA SR. This year EXIMBANKA SR celebrated its 20th Anniversary in the Slovak financial market. Since its establishment, it has always been a reliable partner for our exporters and has created a number of banking and insurance products tailored to their needs.

For two decades, it has supported exports worth more than EUR 42 billion to more than 90 countries of the world in the form of credit insurance, financing and providing guarantees. During its existence, it also experienced complicated external economic conditions, nevertheless EXIMBANKA SR always supported export of goods and services of Slovak exporters not only to the stable European destinations, but also helped them to penetrate into the territories with higher risk.

The basic step to enter these risky territories is to build a quality contract platform. Currently, EXIMBANKA SR has

a memoránd o spolupráci s rôznymi exportno-úverovými agentúrami a inštitúciami v 30 krajinách sveta.

V oblasti rozvíjania bilaterálnych vzťahov boli v priebehu roka 2017 podpísané, resp. sa novelizovali viaceré dohody o spolupráci a memorandá o spolupráci so zahraničnými partnerskými inštitúciami. Zároveň bola vytvorená nová platforma na spoluprácu exportno-úverových agentúr krajín Vyšehradskej skupiny a bola podpísaná Dohoda o spolupráci pri vytvorení Medzibankovej asociácie medzi Čínou a 16 krajinami strednej a východnej Európy.

Môžem skonštatovať, že EXIMBANKA SR sa od svojho vzniku vyprofilovala na inštitúciu, ktorá má výborné vzťahy v oblasti medzinárodnej spolupráce a poskytuje odbornú a kvalitnú podporu slovenským exportérom. Na medzinárodnej pôde EXIMBANKA SR zastupuje Slovenskú republiku v oblasti štátom podporovaných exportných úverov v dvoch pracovných skupinách OECD a taktiež aj v pracovnej skupine Rady Európskej únie. Zástupkyňa EXIMBANKY SR bola v roku 2017 opätovne zvolená členskými štátmi do funkcie predsedníčky jednej z jej pracovných skupín. Takto má EXIMBANKA SR možnosť priamo participovať na procese tvorby a zmenách medzinárodných pravidiel, ktorými sme viazaní a háji na medzinárodnej úrovni záujmy slovenských exportérov.

EXIMBANKA SR dosiahla významné postavenie aj v štruktúrach Bernskej Únie, najväčšieho združenia poisťovateľov úverov a investícií. V roku 2017 bola súčasťou jej Riadiaceho výboru. Toto privilegium bude EXIMBANKA SR patriť aj počas nasledujúcich dvoch rokov.

signed more than 80 Agreements and Memorandums on cooperation with various Export Credit Agencies and institutions in 30 countries of the world.

In the field of developing bilateral relations, during the year 2017, respectively, several Cooperation Agreements have been signed with foreign partner's institutions. At the same time, a new platform for the cooperation of the Export Credit Agencies of the Visegrad Group countries was founded and also Cooperation Agreement for the establishment of the Interbank Association between China and 16 Central and Eastern European Countries was signed.

I can say that EXIMBANKA SR has grown from its establishment into an institution which has excellent relations in the field of international cooperation and provides professional and quality support to Slovak exporters. In the international field EXIMBANKA SR represents the Slovak Republic in two Working Groups for officially supported export credits in OECD and also in the Working Group of the Council of the European Union. Representative of EXIMBANKA SR was re-elected by the Member States in 2017 as Chairman of one of these Working Groups. Through the participation in the Working Groups EXIMBANKA SR has the opportunity to be directly involved in the process of making and changing the binding international rules and defends the interests of Slovak exporters in the international field.

EXIMBANKA SR has achieved a significant position in the structures of the Berne Union, the largest association of credit and investment insurers. In 2017, EXIMBANKA SR was part of Berne Union Management Committee. EXIMBANKA SR will keep this privilege also for the next two years.

Úpravou produktového portfólia EXIMBANKA SR prezentuje úsilie pružne sa prispôsobiť potrebám našich klientov. Koncom roka pripravila nový úverový produkt v súlade s platnou implementáciou EÚ legislatívy, ktorý je určený slovenským vývozcom pre poľnohospodárske komodity. Tento produkt pre našich klientov vstúpil do platnosti od 1. januára 2018.

Našou dlhodobou stratégiou je podporovať segment malých a stredných podnikov a poskytovať im komplexnú formu podpory, nielen prostredníctvom financovania a poistenia ich vývozných aktivít, ale najmä ponukou odborného poradenstva v prakticky všetkých otázkach, ktoré financovanie exportu prináša. Toto úsilie sa nám podarilo naplniť aj v roku 2017 organizovaním dvoch exportných klubov, ktorých sa na pravidelnej báze zúčastňujú najmä exportéri zo segmentu malých a stredných podnikov a využívajú tak možnosť priamo komunikovať svoje potreby súvisiace s ich konkrétnym vývozným zámerom.

Výsledky, ktoré EXIMBANKA SR doteraz dosiahla by neboli uskutočniteľné bez Vás, našich klientov, obchodných partnerov, aktérov inštitucionálnej podpory exportu, ale aj našich zamestnancov. Dovoľte mi týmto poďakovať sa Vám všetkým za 20 rokov podpory, dôvery a úspešnej spolupráce.

Som presvedčená, že naša spolupráca bude aj naďalej úspešne pokračovať, budeme sa snažiť ostať Vaším stabilným partnerom pri zabezpečovaní Vašich exportných aktivít a naďalej skvalitňovať a prispôbovať naše služby Vaším potrebám.

The revision of the product portfolio EXIMBANKA SR presents the effort to flexibly adapt to the needs of our clients. At the end of the year, EXIMBANKA SR has prepared a new credit product in line with the new EU legislation, which is intended for the Slovak exporter for agricultural commodities. This product for our clients has been in effect since January 1, 2018.

Our long-term strategy is to support the segment of small and medium-sized enterprises and to provide them with a comprehensive form of support, not only through financing and insurance of their export activities, but also, in particular, to offer expert advice on virtually all issues that export financing cope with. This effort was also achieved in 2017 by organizing two Export Clubs. Exporters from the segment of small and medium-sized entrepreneurs participate on these events on a regular basis and thus use this opportunity to communicate directly their needs related to their specific export intention.

The results that EXIMBANKA has achieved so far would not be feasible without you, our clients, business partners, stakeholders of the export institutional support, but also our employees. Allow me to thank you all for 20 years of support, trust and successful cooperation.

I am convinced that our cooperation will maintain to continue successfully, we will strive to remain your stable partner in securing your export activities and continue to improve our quality and adapt our services to your needs.

ORGÁNY EXIMBANKY SR GOVERNING BODIES OF EXIMBANKA SR

Orgánmi EXIMBANKY SR sú Rada banky EXIMBANKY SR, Dozorná rada EXIMBANKY SR a generálny riaditeľ.

Governing Bodies of EXIMBANKA SR are the Bank Board of EXIMBANKA SR, the Supervisory Board of EXIMBANKA SR, and the Chief Executive Officer.

Rada Banky EXIMBANKY SR

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

Bank Board of EXIMBANKA SR

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

Zloženie Rady banky EXIMBANKY SR v roku 2017 Composition of the Bank Board of EXIMBANKA SR in the year 2017

Predseda / Chairman



Ing. Monika Kohútová, MBA
generálna riaditeľka a predsedníčka
Rady banky EXIMBANKY SR
Chief Executive Officer and Chairman
of the Bank Board of EXIMBANKA SR
(vznik funkcie 16.11.2017 /
Appointed on 16.11.2017)

Ing. Dušan Keketi
(zánik funkcie 15.11.2017 /
Released on 15.11.2017)

Členovia / Members



Ing. Michal Kozáčík
námestník generálneho
riaditeľa bankovej divízie
Deputy Chief Executive
Officer for Banking Division



Ing. Jana Valkučáková
námestníčka generálneho
riaditeľa poisťovacej divízie
Deputy Chief Executive Officer
for Insurance Division
(vznik funkcie 16.2.2017)
(Appointed on 16.2.2017)



JUDr. Marek Melíšek, MBA
námestník generálneho riaditeľa
finančno – ekonomickej divízie
Deputy Chief Executive Officer for
Finance and Economic Division
(vznik funkcie 9.11.2017
(Appointed on 9.11.2017)



JUDr. Tomáš Borec
člen Rady banky EXIMBANKY SR,
ktorý nie je zamestnancom
EXIMBANKY SR
Member of the Bank Board
of EXIMBANKA SR, who is not an
employee of EXIMBANKA SR
(vznik funkcie 16.2.2017
(Appointed on 16.2.2017)

Ing. Stanislava Imrichová,
námestníčka generálneho riaditeľa
poisťovacej divízie
Deputy Chief Executive Officer
for Insurance Division
(zánik funkcie 15. 02. 2017)
(Released on 15 February 2017)

Ing. František Stacho,
námestník generálneho riaditeľa
finančno-ekonomickej divízie
Deputy Chief Executive Officer for
Finance and Economic Division
(zánik funkcie 8. 11. 2017)
(Released on 08 November 2017)

Rudolf Sihlovec, MBA,
člen Rady banky EXIMBANKY SR,
ktorý nie je zamestnancom
EXIMBANKY SR
Member of the Bank Board
of EXIMBANKA SR, who is not an
employee of EXIMBANKA SR
(zánik funkcie 15. 02. 2017)
(Released on 15 February 2017)

Dozorná rada EXIMBANKY SR

Dozorná rada EXIMBANKY SR je najvyšším kontrolným orgánom EXIMBANKY SR, ktorý dohliada na výkon jej činnosti. Overuje postupy vo veciach EXIMBANKY SR a je oprávnená kedykoľvek nahliadnuť do účtovných dokladov, do všetkých písomností vrátane zmlúv uzatvorených EXIMBANKOU SR, dokladov a záznamov týkajúcich sa činnosti EXIMBANKY SR. Dozorná rada má sedem členov vrátane jej predsedu.

Supervisory Board of EXIMBANKA SR

The Supervisory Board of EXIMBANKA SR is the supreme supervisory body of EXIMBANKA SR supervising the performance of its operations. The Supervisory Board reviews actions in matters of EXIMBANKA SR and is authorized to inspect, at any time, accounting documents, any other deeds including agreements entered into by EXIMBANKA SR, and documents and records concerning activities of EXIMBANKA SR. The Supervisory Board has seven members including its Chairman.

Zloženie Dozornej rady EXIMBANKY SR v roku 2017

Composition of the Supervisory Board of EXIMBANKA SR in the year 2017

Predseda / Chairman

Ing. Jaroslav Mikla
(vznik funkcie 12.10.2017)
(Appointed on 12.10.2017)

Ing. Igor Lichnovský
(zánik funkcie 11.10.2017)
(Released on 11.10.2017)

Členovia / Members

Mgr. Attila Bencze
(vznik funkcie 16.02.2017)
(Appointed on 16.02.2017)

Ing. Ján Havránek

JUDr. Pavol Hrušovský
(vznik funkcie 16.2.2017)
(Appointed on 12.10.2017)

Prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

Ing. Marián Podolák

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

Ing. Iveta Cintulová
(zánik funkcie 15.02.2017)
(Released on 15.02.2017)

Mgr. Branislav Juráš
(zánik funkcie 15.02.2017)
(Released on 15.02.2017)

Generálny riaditeľ EXIMBANKY SR

Generálny riaditeľ je predsedom Rady banky EXIMBANKY SR. Zvoláva a vedie rokovania Rady banky EXIMBANKY SR. Vykonáva a zabezpečuje výkon rozhodnutí a plnenie uznesení Rady banky EXIMBANKY SR. Za tým účelom riadi činnosť EXIMBANKY SR a zastupuje EXIMBANKU SR navonok. Generálny riaditeľ spolu s námestníkmi generálneho riaditeľa môže rozhodnúť o neodkladných veciach, ktoré inak podliehajú schváleniu Rady banky EXIMBANKY SR.

Chief Executive Officer of EXIMBANKA SR

The Chief Executive Officer is the Chairman of the Bank Board of EXIMBANKA SR. He summons and chairs the meetings of the Bank Board of EXIMBANKA SR. He executes and manages the execution of decisions and resolutions adopted by the Bank Board of EXIMBANKA SR. To that effect, the CEO manages the operations of EXIMBANKA SR and represents EXIMBANKA SR in its external relations. The Chief Executive Officer, together with the Deputy Chief Executive Officers, may make decisions on urgent matters which are otherwise subject to approval by the Bank Board of EXIMBANKA SR.

Generálny riaditeľ EXIMBANKY SR v roku 2017

Chief Executive Officer of EXIMBANKA SR in the year 2017

Predseda / Chairman

Ing. Monika Kohútová, MBA
(vznik funkcie 16.11.2017 /
Appointed on 16.11.2017)

Ing. Dušan Keketi
(zánik funkcie 15.11.2017 /
Released on 15.11.2017)

ZÁKLADNÉ FINANČNÉ UKAZOVATELE BASIC FINANCIAL INDICATORS

12

mil. eur / EUR mill.

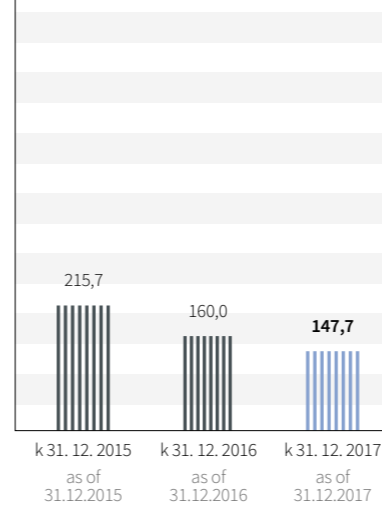
		k 31. 12. 2015 as of 31. 12. 2015	k 31. 12. 2016 as of 31. 12. 2016	k 31. 12. 2017 as of 31. 12. 2017
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote	Total amount of loans in nominal value	215,7	160,0	147,7
Celkový objem vystavených záruk	Total amount of issued guarantees	156,6	83,7	84,3
Poistná angažovanosť	Insurance exposure	550,4	670,2	662,9
Vlastné imanie	Equity	292,4	281,1	281,4
Bilančná suma	Balance sheet total	359,5	363,7	344,5
		2015	2016	2017
Čisté výnosy z bankových aktivít	Net income from banking activities	7,6	5,1	4,1
Čisté zaslúžené poistné	Net premium earned	4,8	3,7	4,7
Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	7,8	7,5	7,0
Zisk/Strata po zdanení	Profit/loss after taxation	0,5	- 4,7	0,254

Celkový objem úverov v nominálnej hodnote v rokoch 2015 - 2017 (mil. eur)

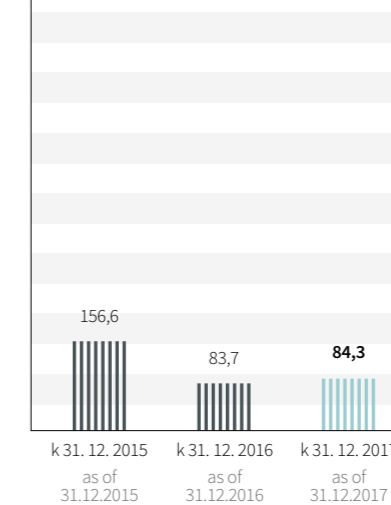
Celkový objem vystavených záruk v rokoch 2015 - 2017 (mil. eur)

Poistná angažovanosť v rokoch 2015 - 2017 (mil. eur)

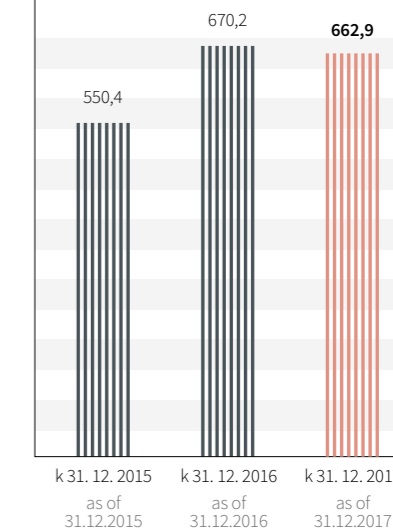
Celkový objem úverov v nominálnej hodnote v rokoch 2015 - 2017 (mil. eur)
Total amount of loans in nominal value in years 2015 - 2017 (EUR mil.)



Celkový objem vystavených záruk v rokoch 2015 - 2017 (mil. eur)
Total amount of issued guarantees in years 2015 - 2017 (EUR mil.)



Poistná angažovanosť v rokoch 2015 - 2017 (mil. eur)
Insurance exposure in years 2015 - 2017 (EUR mil.)



13



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

2

Na základe strednodobej prognózy Národnej banky Slovenska by sa mal rast Slovenskej ekonomiky v roku 2018 zrýchliť na 4,3% a následne akcelerovať v roku 2019 na úroveň 4,7%. Podľa makroekonomických predikcií môžeme očakávať v najbližších rokoch aj výrazný nárast exportu, čo je pre EXIMBANKU SR, ako špecializovanú proexportnú agentúru, dobrá východisková pozícia pre strategické rozširovanie podpory našich exportérov a ich aktivít na zahraničných trhoch. Uvedomujeme si, že finančný sektor za posledných 10 rokov prešiel masívnou transformáciou, ktorej hlavným motívom bolo hľadanie optimálneho modelu fungovania, zjednodušovanie procesov a produktov, modernizácia infraštruktúry, právne a systémové fúzie, snaha o zoštíhlenie a redukciu nákladov a prispôbovanie sa novým reguláciám.

Based on the medium-term forecast of the National Bank of Slovakia, the growth of the Slovak economy should increase to 4.3% in 2018 and then accelerate to 4.7% in 2019. According to macroeconomic forecasts, we can expect a significant increase in exports in the next few years, which is a good starting point for EXIMBANKA SR, as a specialized Export Credit Agency, for the strategic expansion of support for Slovak exporters and their activities on the foreign markets. We realize that the financial sector has undergone a massive transformation over the past 10 years, with the main motive being to find an optimal model of operation, to simplify processes and products, to modernize infrastructure, to legal and system mergers, effort to downsize and reduction of costs and to adapt to the new regulations.

Tento trend sa pochopiteľne týka aj nás, preto hlavnou víziou EXIMBANKY SR na najbližšie obdobie je interná transformácia spoločnosti na modernú, agilnú a pro-klientsky orientovanú organizáciu schopnú profesionálne reagovať na potreby klientov a ponúkať také riešenia, ktoré prinášajú vysokú pridanú hodnotu pre existujúcich aj nových exportérov. Tento zámer chceme realizovať prostredníctvom troch opatrení:

1. Zjednodušenie organizačnej štruktúry

Hlavným dôvodom zavedenia novej organizačnej štruktúry je koncentrácia všetkých komerčných pracovníkov na jednej divízii a teda snaha z jedného miesta ponúkať všetky existujúce produkty banky tak v bankovej ako aj poisťovnej oblasti (univerzálnosť). Zároveň docielime vybudovanie vysoko odborných a zastupiteľných kompetenčných centier podpory obchodu - middle office a back office ako aj účinnú segregáciu riadenia rizík od obchodných činností. V rámci roka plánujeme vytvoriť aj nezávislú pozíciu Compliance officera so zodpovednosťou za navrhovanie opatrení za účelom zníženia compliance rizík v banke a posilnenie kontrolných činností v tejto oblasti. Výsledkom bude agilná organizácia schopná rýchlejšie spracúvať požiadavky klientov, postavená na princípoch procesného riadenia za účelom zefektívnenia interných

This trend of course also concerns us, therefore, the main vision of EXIMBANKA SR for the next period is the internal transformation of the institution into a modern, agile and client-oriented organization able to professionally respond to the needs of clients and to offer solutions that bring high added value for existing and new exporters. We intend to do this through 3 following measures:

1. Simplifying organizational structure

The main reason for introducing a new organizational structure is the concentration of all commercial employees in one division and therefore the effort to offer all existing products of EXIMBANKA SR in both the banking and insurance fields (versality). At the same time, we will reach building of highly specialized and substitutable knowledgeable business support centers - middle office and back office as well as effective segregation of risk management from business activities. In the course of the year, we also plan to create an independent position of Compliance Officer with responsibility for designing measures to reduce bank compliance risks and strengthening control activities in this area. The result will be an agile organization capable to handle client requirements more quickly, based on process management principles,

procesov a fungujúca v medziach profesionálneho riadenia rizík a neustáleho zvyšovania odbornosti a kvality našich zamestnancov.

2. Zavedenie nového produktu pre segment MSP

Strategickým zámerom EXIMBANKY SR je implementácia nového produktu vrátane príslušného procesu špecifiky pre malé a stredné podniky s cieľom zatraktívnenia ponuky pre tento segment. Naším zámerom je priniesť na trh produkt, ktorý bude dostupný pre širšiu skupinu podnikateľov – exportérov, bude riešiť špecifickú potrebu financovania v pred exportnej fáze, bude jednoduchý na spracovanie tak z pohľadu banky ako aj klienta a bude vhodne dopĺňať existujúce produktové portfólio. Zvažujeme aj spoluprácu s komerčnými bankami a inými partnerskými a štátnymi inštitúciami, podnikateľskými a živnostenskými zväzmi na konkrétnych projektoch v tejto oblasti s cieľom nájsť model, ktorý bude atraktívny pre všetky zainteresované strany.

3. Akvizícia a marketing

Posledným pilierom transformácie je aktívne riadená akvizícia a cieleňá marketingová podpora. Profesionál-

including internal SLA, working within the limits of professional risk management and constantly increasing the expertise and quality of our employees.

2. Introducing a new product for the SME segment

The strategic goal of EXIMBANKA SR is to implement a new product specially for small and medium enterprises including the relevant processes, in order to make the offer more attractive for this segment. Our intention is to bring to the market a product which will be available to a wider group of entrepreneurs - exporters, will address the specific need for pre-export financing, be simple to process from both bank and client perspective and suitably complement the existing product portfolio. We also consider working with the commercial banks and other partners and state institutions, business and trade associations on specific projects in this area to find a model which will be attractive to all stakeholders.

3. Acquisition and marketing

The last pillar of the transformation is actively driven acquisition and targeted marketing support. A professional



ny tím komerčných pracovníkov bude rozdelený do akvizíčných tímov, kde jednotliví predajcovia pokryjú oblasti bankových aj poisťných produktov. Ich cieľom bude oslovenie a získanie nových zákazníkov aj prostredníctvom inovovanej, na mieru šitej ponuky. Novým prvkom v akvizíčnom procese bude aj používanie moderného nástroja na riadenie vzťahov so zákazníkmi, ktorý umožní efektívny monitoring úspešnosti jednotlivých predajcov a prehľadné zdieľanie obchodných informácií. Čo sa týka marketingu chceme výrazne zvýšiť dôraz na online komunikáciu s klientmi. Plánujeme zaviesť špeciálne online webináre pre malých a stredných podnikateľov na konkrétne zaujímavé témy, resp. vytvoriť nový elektronický newsletter.

Čo sa týka medzinárodných aktivít, EXIMBANKA SR sa na výročnom stretnutí premiérov krajín strednej a východnej Európy a Číny, konaného dňa 27.11.2017, stala členom novozaloženej Medzibankovej asociácie v rámci platformy 16+1 stredoeurópskych a východoeurópskych krajín a Číny. Preto spolupráca s Čínou a plnohodnotné využitie možností, ktoré táto iniciatíva ponúka, zostáva prioritou aj pre ďalšie obdobie a súčasne je v súlade so schválenou koncepciou rozvoja hospodárskych vzťahov medzi Slovenskou republikou a Čínskou ľudovou republikou na roky 2017-2020.

team of commercial employees will be divided into acquisition teams, where individual Sales Representatives will cover the area of banking as well as insurance products. Their goal will be to reach out to new customers through innovative, tailor-made offers. The new element in the acquisition process will be the use of a modern CRM tool which will allow effective monitoring of the outcomes of individual underwriters and transparent sharing of business information. With regard to marketing we want to increase the emphasis on online communication with clients. We plan to introduce the special online webinars for small and medium-sized businesses on specific interesting topics, as well as create a new electronic newsletter.

With regards to the international activities, EXIMBANKA SR became a member of the newly established Interbank Association within the 16 + 1 platform of Central and Eastern European countries and China at the annual meeting of the Prime Ministers of Central and Eastern Europe and China, held on 27.11.2017. Therefore, cooperation with China and full exploitation of the opportunities offered by this initiative remains a priority for the next period, and at the same time it is in line with the approved Concept for the Development of Economic Relations between the Slovak Republic and the People's Republic of China for the years 2017-2020.

Okrem spolupráce s Čínou sa bude v oblasti medzinárodných vzťahov EXIMBANKA SR sústreďovať na otváranie spolupráce na nových teritóriách aj mimo krajín EÚ, v rámci prejavenej záujmu slovenských exportérov a prostredníctvom všeobecných memoránd a dohôd o spolupráci otvárať dvere pre nový rámec spolupráce v ekonomických vzťahoch.

Tradične bude EXIMBANKA SR v rámci svojho pôsobenia v pracovných skupinách Rady EÚ a OECD podporovať návrhy zvýhodnenia podmienok štátnej podpory exportu pre vybrané sektory záujmu slovenských exportérov, ktoré uplatňuje OECD a EÚ.

V neposlednom rade bude EXIMBANKA SR aktívne participovať na riadení najväčšej svetovej únie poisťovateľov úverov a investícií, Bernskej únie z pozície člena Riadiaceho výboru zvoleného pre roky 2018-2019.

In addition to co-operation with China, EXIMBANKA SR will focus on opening cooperation on new territories outside the EU, in line with the interest of Slovak exporters and through general Memorandums of understanding and Cooperation agreements to open the door for a new framework of economic cooperation.

Traditionally, EXIMBANKA SR will, within the framework of its activities in the EU Council and OECD working groups, support proposals to promote the conditions of official export credit support for selected sectors of interest of the Slovak exporters, which are applied by the OECD and the EU.

Last but not least, EXIMBANKA SR will participate actively in the steering of the world's largest union of credit and investment insurers, Berne Union from the position of member of the Management Committee elected for the years 2018-2019.



OBCHODNÉ AKTIVITY BUSINESS ACTIVITIES

3

FINANCOVANIE ÚVEROV A POSKYTOVANIE ZÁRUK EXPORT CREDIT FINANCING AND GUARANTEES

EXIMBANKA SR sa aj v roku 2017 zameriavala primárne na poskytovanie priamych úverov a bankových záruk. Cieľom EXIMBANKY SR je podpora realizácie exportných projektov s vyššou pridanou hodnotou pri využívaní priameho financovania, financovania investícií a bankových záruk.

EXIMBANKA SR also in the year 2017 focused primarily on the provision of direct loans and bank guarantees. The aim of EXIMBANKA SR is to support the implementation of export projects with a higher added value in using the direct financing, financing of investments or issuing bank guarantees.

Majetková angažovanosť

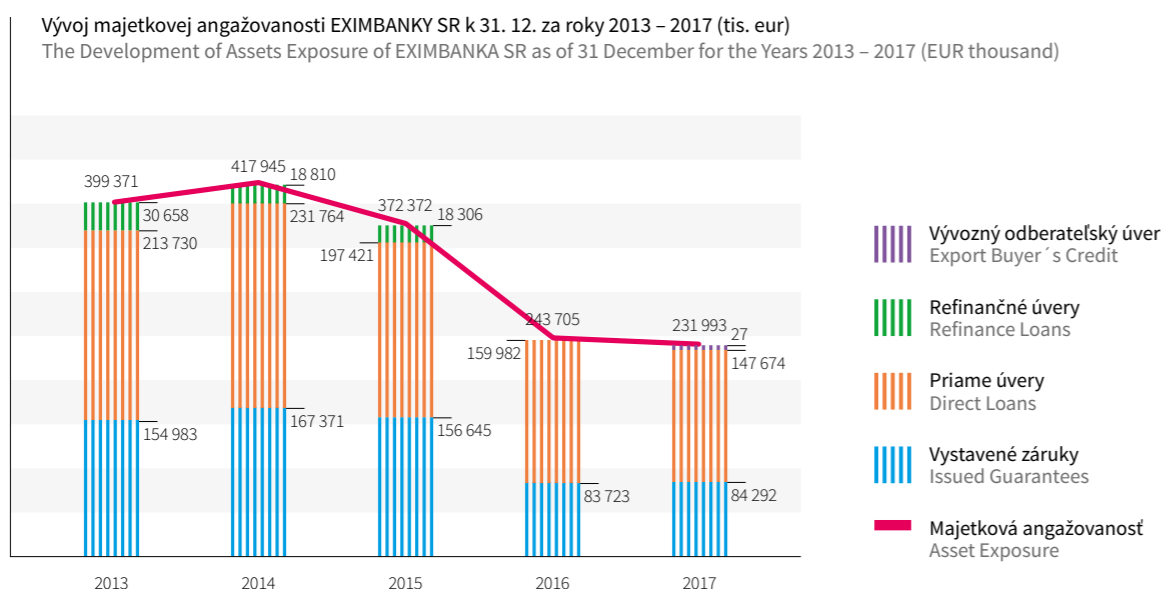
EXIMBANKA SR kladie hlavný dôraz na výšku angažovanosti z obchodných činností. Angažovanosť predstavuje sumu aktuálnej výšky upísaného rizika, ktoré EXIMBANKA SR znáša pri poskytovaní svojich produktov a služieb, a zahŕňa majetkovú angažovanosť z poskytnutých úverov a záruk a poisťnú angažovanosť z upísaného rizika pri poistení a zaistení.

Assets Exposure

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

V tejto časti uvádzame údaje o majetkovej angažovanosti z poskytnutých úverov a záruk. Údaje o poisťnej angažovanosti sú uvedené v kapitole Poisťovanie a zaistovanie vývozných úverov.

This section shows the figures on the assets exposures from granted loans and issued guarantees. The figures on insurance exposures are presented in chapter titled Insurance and Reinsurance of Export Credits.



Bankové úvery – angažovanosť

Celkový stav pohľadávok z poskytnutých úverov k 31. 12. 2017 predstavoval **147 701 tis. eur**, čo z hľadiska medziročného vývoja znamená 92,32 % dosiahnutej skutočnosti roku 2016 alebo pokles o 12 281 tis. eur. Pokles stavu pohľadávok bol spôsobený splatením pohľadávok zo strany klientov a pomalším čerpaním schválených záväzných úverových línií vzhľadom na charakter financovaných projektov.

Bank Loans – Exposure

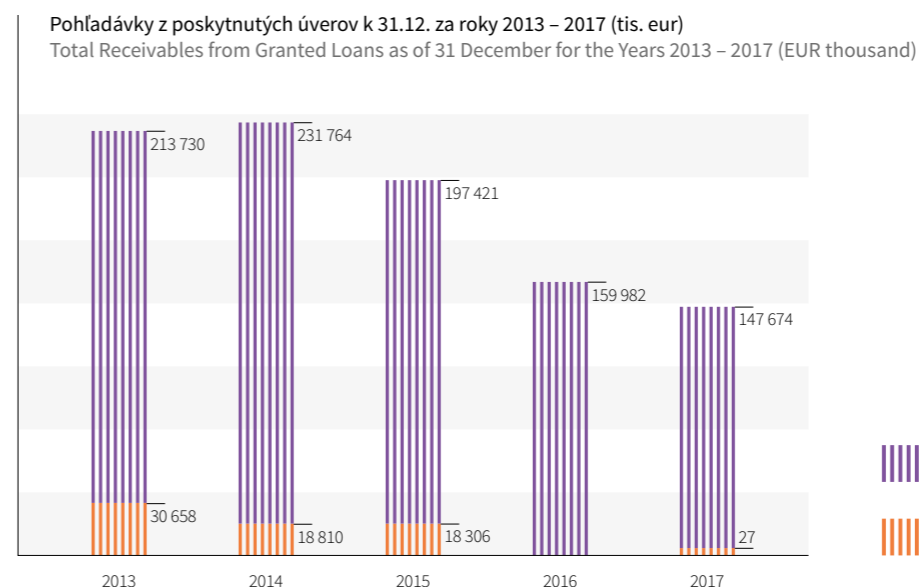
Receivables from provided loans totalled, as of 31 December 2017, to **EUR 147,701 thousand**, which represents, in terms of the year-to-year development, 92.32% when compared to the 2016 figure, i.e. a decrease by EUR 12,281 thousand. The decrease in receivables was due to the early repayment of claims by clients and lengthy drawdown of the approved credit lines caused by the nature of the financed projects.

Schválené a nevyčerpané úverové limity k 31.12.2017 boli vo výške **110 039 tis. eur**, z toho za priame investičné a vývozné úvery vo výške 39 873 eur, za vývozný odberateľský úver vo výške 53 581 tis. eur, za zmenkové úvery na pohľadávky v sume 8 235 tis. eur a za vystavené úverové prísluby klientom 8 350 tis. eur.

Approved and undrawn credit facilities as of 31 December 2017 amounted to **EUR 110,039 thousand**, of which direct investment and export credits amounted to EUR 39,873 thousand, export buyer's credit amounted to EUR 53,581 thousand, discount credits for receivables amounted to EUR 8,235 thousand and issued credit promises to clients amounted to EUR 8,350 thousand.

V roku 2017 sa EXIMBANKA SR zameriavala primárne na poskytovanie priamych úverov exportérom, pričom z pohľadu štruktúry pohľadávok najväčší podiel úverov tvorili poskytnuté úvery vo forme predexportného financovania, financovania investícií slovenských vývozcov v zahraničí a financovania investícií do technológií. Z dôvodu rastúceho prebytku likvidity na finančnom trhu, sa poskytovanie refinančných úverov v priebehu roka 2016 postupne zastavilo a tento trend pretrvával aj v roku 2017. V roku 2017 EXIMBANKA SR schválila poskytnutie prvého vývozného odberateľského úveru.

In the year 2017, EXIMBANKA SR focused primarily on the provision of direct loans to exporters, while, in terms of a structure of receivables, loans granted in the form of pre-export financing, financing of Slovak exporters' investments abroad and financing of the purchase of technology accounted for the largest share of loans. Due to excess liquidity in the financial market, the provision of refinancing loans gradually stopped in 2016 and this trend remain unchanged for 2017. EXIMBANKA SR approved first export buyer's credit facility for direct lending in 2017.



Štruktúra pohľadávok z priamych úverov z produktového pohľadu je uvedená v nasledovnej tabuľke:

Structure of receivables from direct loans from product point of view is provided in the table below:

Pohľadávky z poskytnutých priamych úverov k 31. 12. za roky 2013 – 2017 (tis. eur)
Receivables from Granted Direct Loans as of 31 December for the Years 2013 – 2017 (EUR thousand)

Pohľadávky z úverov Receivables from Loans		2013	2014	2015	2016	2017
Vývozné úvery	Export credits	104 129	108 729	78 790	69 388	70 794
Investičné úvery	Credits for investments	96 224	110 536	106 395	82 896	67 009
Eskontné úvery	Discount loans	13 377	12 499	12 236	7 698	9 871
Spolu	Total	213 730	231 764	197 421	159 982	147 674

Najväčší podiel na poskytnutých priamych úveroch mali vývozné úvery so 47,94 %, nasledované investičnými úvermi s 45,38 %, vývozným odberateľským úverom poskytnutým banke vývozcu a doplnené eskontnými úvermi s podielom 6,68 %.

Medzi **investičné úvery** spadá úver na nákup a modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry pre exportnú prevádzku.

The Export credits represented the major share of the granted direct loans in the amount of 47.94% followed by the credits for investment with the share of 45.38%, export buyer's credit provided to the bank of the exporter and discount loans with the share of 6.68%.

The **credits for investments** include credits for the purchase and modernization of technology and associated infrastructure for export operations.

- **Úver na nákup a modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry**

Ide o financovanie nákupu alebo modernizácie technológie a súvisiacej infraštruktúry, ktorá sa používa pri spracovávaní surovín a výrobe výrobkov alebo pri poskytovaní služieb určených na vývoz, pričom úver je možné poskytnúť maximálne do výšky 85 % nákladov na nákup alebo modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry.

Medzi **vývozné úvery** spadajú úvery na podporu exportu do dvoch rokov, ďalej úvery na investíciu v zahraničí a vývozné odberateľské úvery.

- **Úver na podporu exportu do dvoch rokov**

Je to financovanie materiálových a ostatných nákladov súvisiacich s realizáciou zmluvy o vývoze až na obdobie do dvoch rokov, pričom rozhodujúcim faktorom je dĺžka uzatvorenej zmluvy o vývoze pokrývajúcej obdobie financovania.

- **Úver na investíciu v zahraničí**

Ponúka financovanie najmä dlhodobých finančných potrieb vývozcu, resp. zahraničnej spoločnosti v súvislosti s realizáciou investície na rozšírenie vývozných aktivít exportéra. Spravidla ide o dlhodobý úver, t. j. doba od prvého čerpania do konečnej splatnosti presahuje 3 roky, úver je možné poskytnúť maximálne do výšky 90 % hodnoty investície.

- **Credits for the Purchase and Modernization of Technology and Associated Infrastructure**

This facility is to finance the purchase or modernization of technology and associated infrastructure used in the processing of raw materials and the production of goods or in the provision of services for export, with a maximum provided credit facility amounts to 85% of the overall cost of purchasing modernization of technology and associated infrastructure.

The **export credits** include credits for export support up to two years, credits for investing abroad and export buyer's credits.

- **Credits for export support up to two years**

These credits include financing of material and other costs related to the implementation of export contracts for a repayment term of up to two years and the deciding factor is the term of concluded export contracts covering the period of financing.

- **Credits for Investing Abroad**

These credits mainly offer funding of long-term financial needs of exporters or foreign companies in connection with the investment to expand export activities of the exporters. As a rule, these are long-term loans, i.e. the time from the first drawing to the final maturity exceeds 3 years, and the loans may be granted up to a maximum 90% of the investment value.

• Vývozný odberateľský úver poskytnutý banke

Poskytuje financovanie záväzkov dlžníka vyplývajúcich zo zmluvy o vývoze, ktorému na tento účel EXIMBANKA SR poskytla finančné prostriedky prostredníctvom úveru a exportér získava bezrizikové plnenie na základe zmluvy o vývoze prostredníctvom jeho banky.

Medzi **eskontné úvery** patria **úvery na pohľadávky z vývozu** a staršie typy úverov na podporu exportu.

• Úver na pohľadávky z vývozu

Je to financovanie pohľadávok po uskutočnení vývozu do výšky vývozných faktúr zníženej o spoluúčasť vývozců dohodnutú v poisťovnej zmluve.

Prehľad štruktúry poskytnutých priamych úverov v nasledovnom grafe zobrazuje dynamiku vývoja portfólia produktov.

• Export Buyer's Credits provided to the bank

These credits provide financing of debtors' obligations arising from export contracts to the exporters to whom EXIMBANKA SR provided funding through loan for such purpose. The exporter obtains risk-free fulfilment based on the export contract through its bank.

The **discount loans** include **loans for export receivables** and older types of export support credits.

• Loans for Export Receivables

These loans are used for financing of export receivables in the sum of export invoices minus the exporter's retention agreed in the insurance contract.

The overview of the structure in the graph below indicates the dynamics in the development of the product portfolio.

Porovnanie záujmu o jednotlivé typy úverov zo strany veľkých klientov a klientov segmentu MSP

Produktová štruktúra pohľadávok z poskytnutých priamych úverov bola odlišná pre segment veľkých klientov a pre segment MSP (malé a stredné podniky).

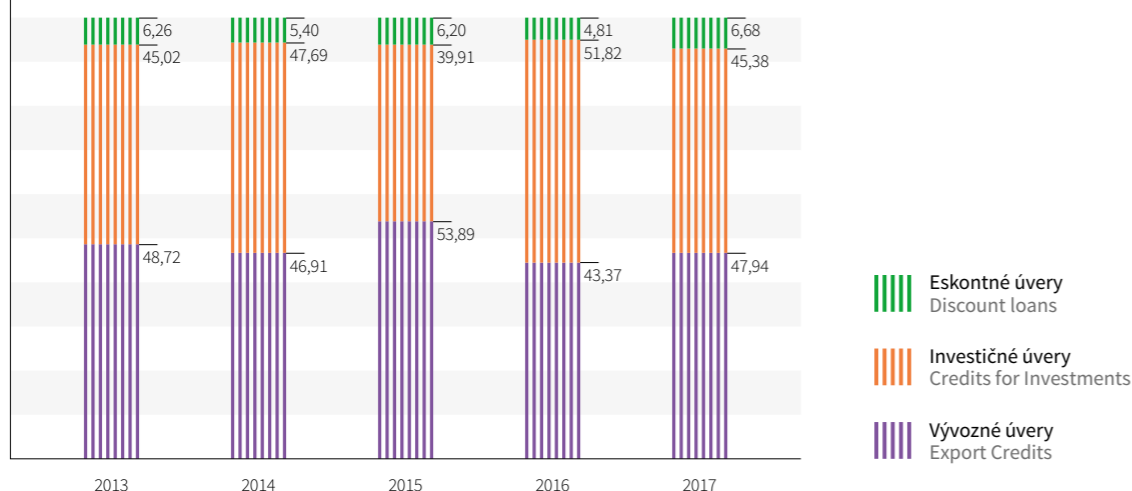
Záujem veľkých klientov sa primárne sústreďoval na investičné úvery na nákup a modernizáciu technológie a súvisiacej infraštruktúry (tzv. dovozné úvery), avšak vysoký podiel si naďalej udržiavali aj úvery na investície v zahraničí a predexportné financovanie (spoločne tzv. vývozné úvery). Zmienené preferencie dokazuje štruktúra pohľadávok z poskytnutých úverov veľkým klientom k 31. 12. 2017 v nižšie uvedenom grafe.

The Comparison of the Demand for Different Type of Loans by Large Clients and Clients of the SME Segment

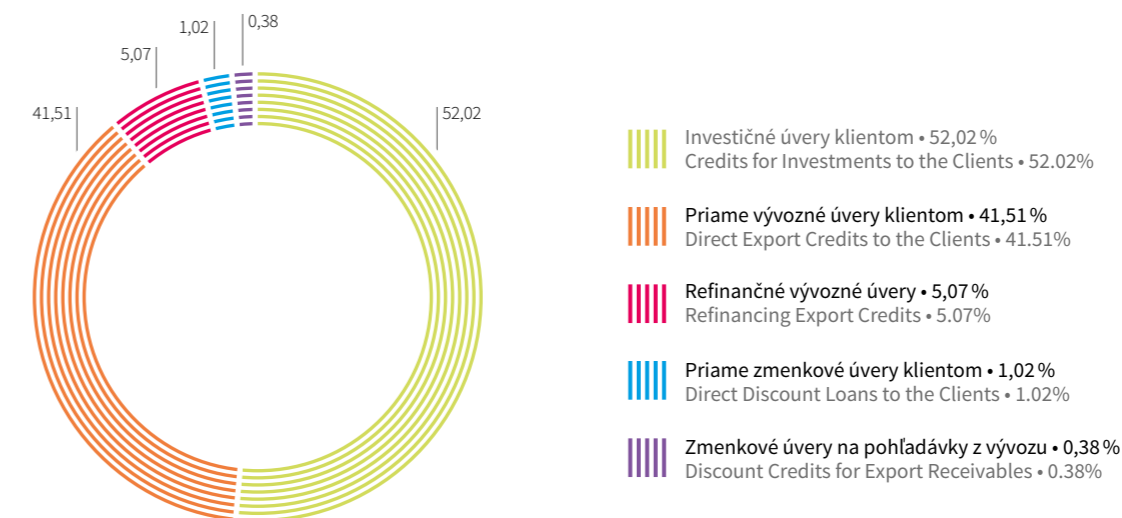
The product structure of receivables from granted direct loans was different for the segment of large clients and the segment of SMEs (small and medium-sized enterprises).

While large clients' demand primarily focused on investment loans for the purchase and modernization of technology and associated infrastructure (i.e. import credits), however, the credits for investing abroad and pre-export credits (hereinafter jointly referred to as the export credits) continued to maintain a high share. These preferences are proven by the structure of receivables from loans granted to large clients as of 31 December 2017 shown in the graph below.

Štruktúra poskytnutých priamych úverov k 31.12. za roky 2013 – 2017 (%)
The Structure of Granted Direct Credits as of 31 December for the Years 2013 – 2017 (%)



Štruktúra pohľadávok z poskytnutých úverov veľkým klientom k 31. 12. 2017 (%)
The Structure of Receivables from Loans Granted to Large Clients as of 31. 12. 2017 (%)



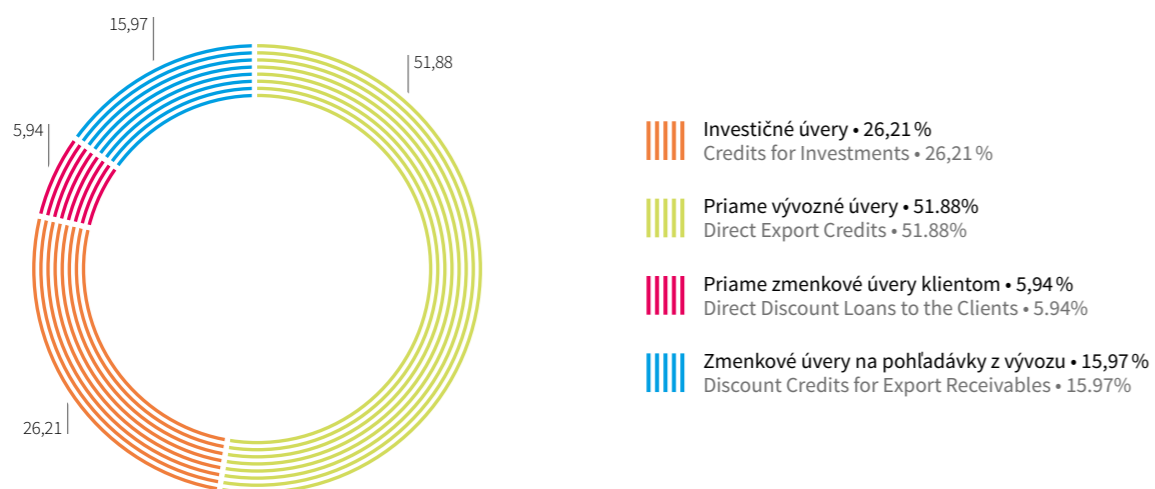
Klienti segmentu MSP najviac využívali úvery na podporu exportu do dvoch rokov (predexportné financovanie), čo im umožnilo realizovať konkrétne vývozné kontrakty, a to aj v prípadoch ich slabšieho finančného ratingu. Financovanie pracovného kapitálu v súvislosti s realizáciou jednotlivých vývozných kontraktov prostredníctvom predexportných ako aj prostredníctvom zmenkových úverov na pohľadávky z vývozu, ostávalo pre mnohé podniky zo segmentu MSP jedinou cestou, ako preniknúť na zahraničné trhy a realizovať vývozný kontrakt.

O produktovej štruktúre segmentu MSP uvádzame bližšie informácie aj v ďalšej časti tejto kapitoly - Program podpory MSP.

The clients of the SME segment have been most frequently using the credits for the export support with repayment terms up to two years (pre-export financing) allowing them to finance specific export contracts, despite their weaker financial rating. For many enterprises from the SME segment, the working capital financing in relation to the implementation of particular export contracts through pre-export credits as well as discount credits for export receivables remains the only way how to penetrate into foreign markets and implement the export contracts.

Detailed information about the product structure of the SME segment is provided in the next section of this chapter titled Program of the SMEs Support.

Štruktúra pohľadávok z poskytnutých úverov klientom zo segmentu malého a stredného podnikania k 31. 12. 2017 (%)
The Structure of Receivables from Credits Granted to Clients of the Segment of Small and Medium-Sized Enterprises as of 31. 12. 2017 (%)



Bankové záruky - angažovanosť

K 31.12.2017 EXIMBANKA SR evidovala vystavené bankové záruky v objeme 84 292 eur, čo z hľadiska medziročného vývoja predstavovalo 100,68 % dosiahnutej porovnateľnej skutočnosti roku 2016, resp. nárast o 569 tis. eur.

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

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

- **Záruka za ponuku** – záruka za ponuku, ktorú vyžaduje vypisovateľ medzinárodnej verejnej súťaže (tendra).
- **Záruka za dobré prevedenie kontraktu** – zabezpečuje dodržanie kvalitatívnych a kvantitatívnych podmienok dohodnutých vo vývoznom kontrakte.
- **Záruka za vrátenie platby vopred** – zabezpečuje zahraničnému odberateľovi vrátenie akýchkoľvek platieb vopred.
- **Záruka za zádržné** – zabezpečuje zahraničnému odberateľovi vrátenie zádržného vyplateného vopred.
- **Záruka za záručnú dobu** – je vystavovaná za účelom rozpoznania a odstránenia chýb a nedostatkov spôsobených slovenským dodávateľom.

Platobnou bankovou zárukou EXIMBANKY SR je obchodný partner vývozcu najlepšie chránený pred jeho prípadnou platobnou neschopnosťou.

Bank Guarantees - exposure

As of 31.12.2017 EXIMBANKA SR reached bank guarantees issued in the volume of EUR **84,292** thousand, which represents, in terms of the year-to-year development, 100.68% of the figure reached in the year 2016 or an increase by EUR 569 thousand.

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

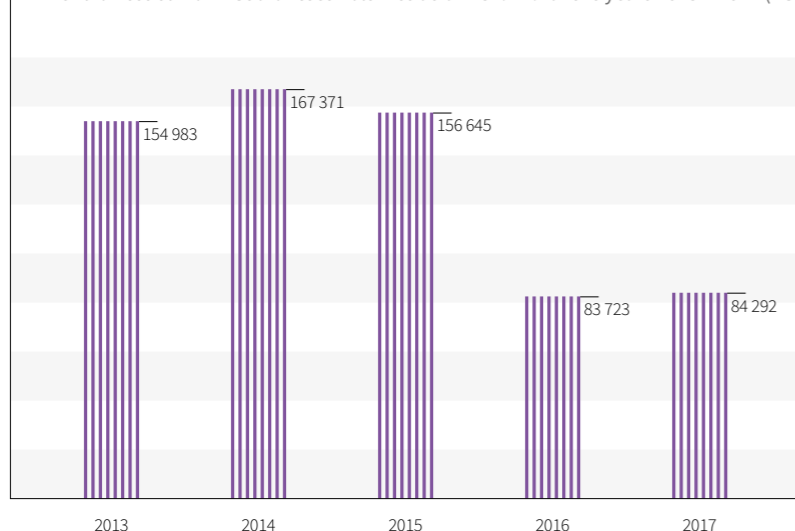
Through **non-payment bank guarantees**, EXIMBANKA SR guarantees the commitment to meet the qualitative or quantitative conditions of contracts by exporter to buyer.

- **Bid bonds** – guarantee offers, required by announcers of international competitive biddings (tenders).
- **Performance bonds** – guarantee the satisfaction of qualitative and quantitative conditions agreed in export contracts.
- **Advance payment guarantees** – secure the repayment of any advance payments to foreign customers.
- **Retention bonds** – provide foreign customers a refund of any retention paid in advance.
- **Warranty bonds** – are issued for the purpose of identifying and removing errors and shortcomings caused by Slovak suppliers.

Payment bank guarantees issued by EXIMBANKA SR is the best protection of the exporters' business partners against their possible insolvency.

- **Záruka za platobnú podmienku** – EXIMBANKA SR ručí za plynulé úhrady za dodávky tovaru.
- **Záruka za úver** – EXIMBANKA SR ručí za zaplatenie istiny úveru v deň splatnosti.
- **Bank guarantees on payment terms** – EXIMBANKA SR guarantees the smooth payment for supplies.
- **Bank guarantees on export loans** – EXIMBANKA SR guarantees the payment of the loan principal on the maturity date.

Vývoj objemu vystavených bankových záruk k 31. 12. za roky 2013 – 2017 (tis. eur)
Trend of Issued Bank Guarantees Volumes as of k 31. 12. for the years 2013 – 2017 (EUR thousand)



V porovnaní s predchádzajúcim obdobím došlo k miernemu nárastu objemu vystavených bankových záruk z 83 723 tis. eur (stav k 31. 12. 2016) na 84 292 tis. eur (stav k 31. 12. 2017).

Porovnanie záujmu o jednotlivé druhy bankových záruk zo strany veľkých klientov a klientov segmentu MSP

Segment veľkých klientov aktívne využíval hlavne platobné bankové záruky na zabezpečenie investičných úverov, no zachovával si aj 27,05 percentný podiel neplatobných bankových záruk.

Compared to the previous period, there was a slight increase in the proportion of issued bank guarantees from EUR 83 723 thousand as of 31 December 2016 to EUR 84,292 thousand as of 31 December 2017.

The Comparison of the Demand for Different Types of Bank Guarantees by Large Clients and Clients of SME Segment

The segment of large clients actively used mainly payment bank guarantees to secure investment loans, but it also maintained a 27.05% share of non-payment bank guarantees.

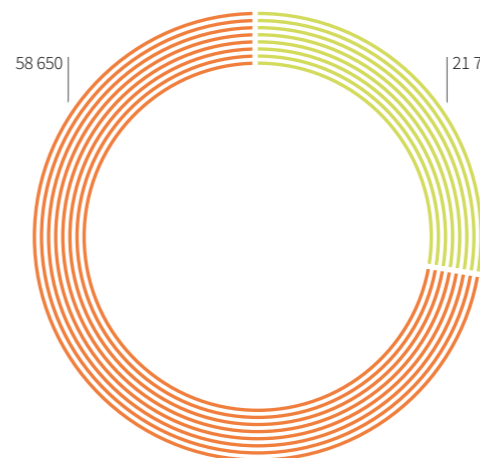
Klienti MSP v roku 2017 využili výlučne neplatobné bankové záruky za kontrakty realizované v zahraničí slovenskými exportérmi. Platobné bankové záruky neboli zastúpené vzhľadom na aktívne využívanie priamej podpory exportérov EXIMBANKOU SR formou poskytovania vývozných úverov do dvoch rokov.

K 31.12. 2017 podiel veľkých klientov na objeme vystavených bankových záruk predstavoval 95,38 % a 4,62 % boli záruky pre klientov segmentu MSP.

The SME clients in 2017 used exclusively non-payment bank guarantees for contracts provided abroad by Slovak exporters. Payment bank guarantees were not represented due to the active use of direct support of exporters by EXIMBANKA SR by granting export credits within two years.

As of 31.12. 2017 the share of large clients in the volume of issued bank guarantees represented 95.38% and the issued guarantees for the SME segment clients amounted to 4.62%.

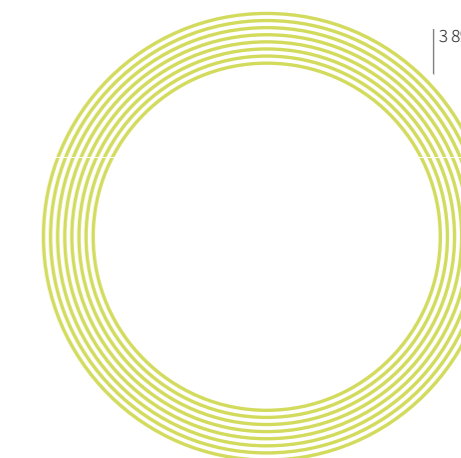
Štruktúra vystavených bankových záruk v segmente veľkých klientov k 31.12.2017 (tis. eur)
The Structure of Issued Bank Guarantees in the Segment of Large Clients as of 31.12.2017 (EUR thousand)



Neplatobné bankové záruky • 21 751 tis. eur
Non-payment Bank Guarantees • 21,751 EUR thousand

Platobné bankové záruky • 58 650 tis. eur
Payment Bank Guarantees • 58,650 EUR thousand

Štruktúra vystavených bankových záruk v segmente malých a stredných klientov k 31. 12. 2017 (tis. eur)
The Structure of Issued Bank Guarantees in the Segment of Small and Medium-Sized Clients as of 31.12.2017 (EUR thousand)



Neplatobné bankové záruky • 3 891 tis. eur
Non-payment Bank Guarantees • 3,891 EUR thousand

Platobné bankové záruky • 0 tis. eur
Payment Bank Guarantees • 0 EUR thousand

Program podpory MSP

EXIMBANKA SR podporuje segment MSP na bankovej divízii prostredníctvom špecializovaného odboru malých a stredných klientov. V roku 2017 klienti MSP využívali komplexnú ponuku úverových a záručných produktov EXIMBANKY SR. Snahou odboru malých a stredných klientov je vhodnou kombináciou bankových a poisťovacích produktov a správnym nastavením platobných a dodacích podmienok pre zahraničných kupujúcich slovenskými exportérmi úspešne realizovať vývozné kontrakty, a to aj v prípade ich slabšieho kreditného profilu.

Záujem klientov segmentu MSP o produkty EXIMBANKY SR znázorňuje nasledujúci vývojový graf produktovej štruktúry.

Program of the SME support

EXIMBANKA SR has been supporting the SME segment through a specialized department of the Banking Division for small and medium-sized clients. In the year 2017 the SME segment clients used a complex range of credit and guarantee products of EXIMBANKA SR. The effort of the department for small and medium-sized clients is to successfully implement export contracts, even for the clients with a weaker credit profile by a good combination of banking and insurance products and the accurate settings of the payment terms and delivery terms by the Slovak exporters for foreign buyers.

The demand of the SME segment clients for products of EXIMBANKA SR is well illustrated by the graph of trends in product structure.

ných úverov 9 970 tis. eur (31. 12. 2017), čo potvrdzuje ich schopnosť reakcie na nové požiadavky trhov.

Podiel klientov segmentu MSP v roku 2017 dosiahol 55,55 % z celkového počtu klientov bankovej divízie EXIMBANKY SR.

Podiel úverov poskytnutých klientom segmentu MSP dosiahol 25,75 % z celkovej angažovanosti na klientov bankovej divízie EXIMBANKY SR.

Podiel vystavených záruk pre segment MSP predstavoval 4,62 % z celkového objemu vystavených záruk.

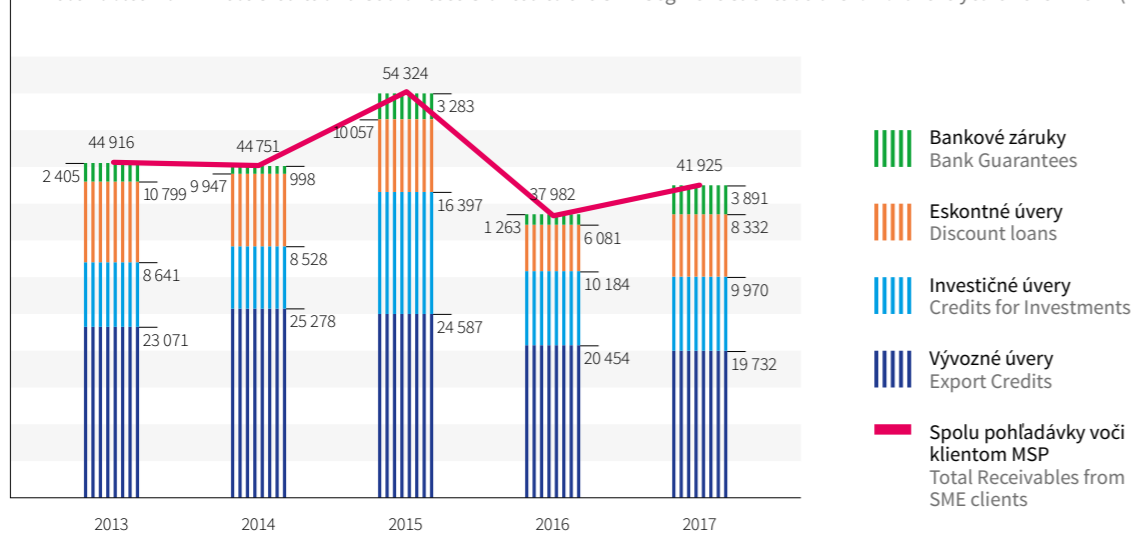
to invest in technological development in the form of investment loans – EUR 9,970 thousand (as of 31.12. 2017) this confirms their ability to respond to new market demands.

The share of the SME segment clients in 2017 amounted to 55.55% of the total number of clients of the Banking Division of EXIMBANKA SR.

The share of loans provided to the SME segment clients reached 25.75% of the total exposure to clients of the Banking Division of EXIMBANKA SR.

The share of guarantees issued for the SME segment clients accounted for 4.62% of the total volume of the guarantees issued.

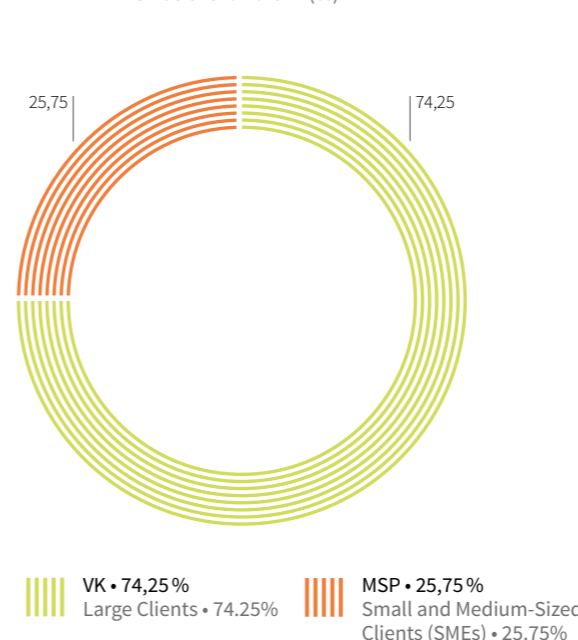
Pohľadávky z poskytnutých priamych úverov a záruk klientom MSP k 31.12. za roky 2013 – 2017 (tis. eur)
Receivables from Direct Credits and Guarantees Granted to the SME Segment Clients as of 31.12. for the years 2013 – 2017 (EUR thousand)



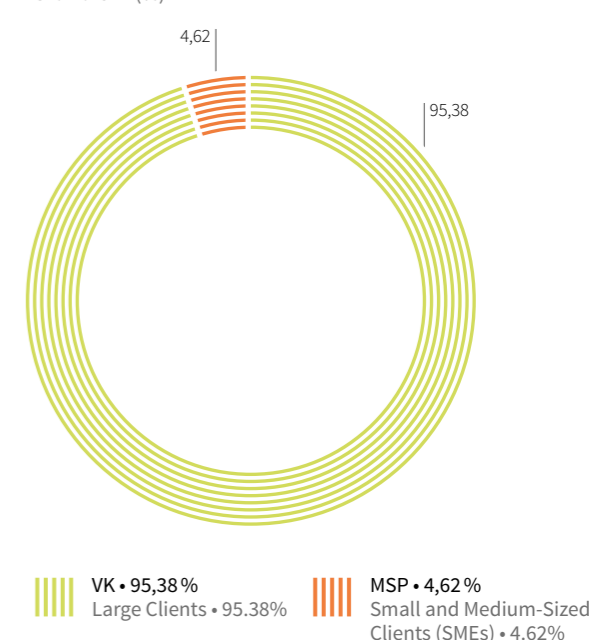
V roku 2017 klienti MSP čerpali vývozné úvery na podporu exportu do dvoch rokov (19 732 tis. eur) a naďalej investovali do technologického rozvoja formou investič-

In the year 2017, the SME segment clients continued using the export credits up to two years of repayment terms to support exports (EUR 19,732 thousand) and also continued

Podiel angažovanosti voči MSP z celkovej angažovanosti bankovej divízie na klientov EXIMBANKY SR k 31.12.2017 (%)
The Share of the SME Segment Clients Exposure in the total Exposure Volume to Clients of the Banking Division of EXIMBANKA SR as of 31.12.2017 (%)



Podiel vystavených záruk za MSP z celkového objemu vystavených záruk klientom EXIMBANKY SR k 31.12.2017 (%)
The Share of Guarantees Issued for SMEs in the total Issued Guarantees Volume for Clients of EXIMBANKA SR as of 31.12.2017 (%)

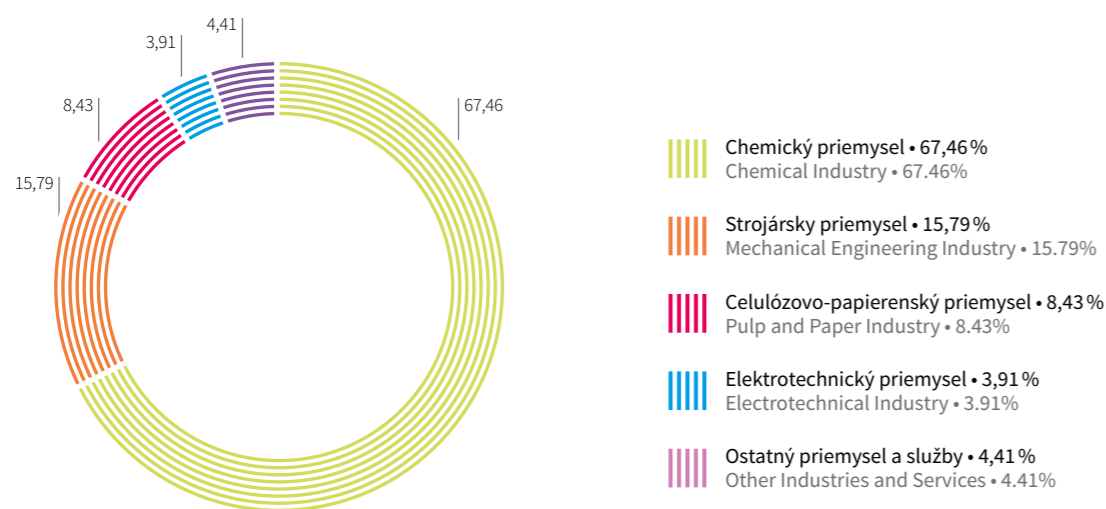


Podpora exportu prostredníctvom bankových činností

Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa odvetví

Z pohľadu vykáanej podpory exportu bankovými činnosťami EXIMBANKY SR bol aj v roku 2017 dominantným chemický priemysel s podielom 67,46 %, ďalej strojársky priemysel s 15,79 % a celulózo- papiernický priemysel s 8,43 %. V porovnaní s predchádzajúcim rokom ide o mierny nárast podielu podpory chemického a strojárského priemyslu a pokles podpory celulózo-papiernického priemyslu.

Odvetvová štruktúra podpory exportu bankovými produktmi v roku 2017 (%)
The Structure of Export Credit Support by Banking Products Classified by Industry in the Year 2017 (%)



Export Support by Banking Activities

Export Support by Banking Products Classified by Industries

In terms of the reported export credit support by banking activities of EXIMBANKA SR, also in 2017, the dominantly supported sector of industry was chemical industry with 67.46% share, followed by the mechanical engineering industry with 15.79% and also pulp and paper industry with 8.43%. Compared with the previous year, it is a slight increase in the support of the chemical and mechanical engineering industries and a decrease in the support of the pulp and paper industry.

Podpora exportu bankovými produktmi v členení podľa krajín určenia

Najvýznamnejšími exportnými partnermi klientov EXIMBANKY SR zostali aj v roku 2017 firmy z krajín V4, Rakúska a Nemecka.

Export Support by Banking Products Classified by Countries of Destination

The most important export partners of the clients of EXIMBANKA SR remained also in 2017 mainly companies from V4 countries, Austria, and Germany.

Podpora exportu bankovými produktmi do najvýznamnejších krajín určenia v rokoch 2013 – 2017 (v %)
The Export Credit Support by Banking Products for the most important countries of destination in 2013 – 2017 (%)



Podpora exportu EXIMBANKOU SR približne kopírovala teritoriálnu štruktúru slovenského vývozu, no snahou EXIMBANKY SR je, v súlade s jej stratégiou podporovať intenzifikáciu exportu na nové teritória.

The export credit support of EXIMBANKA SR generally followed the territorial structure of the Slovak exports, but in line with its approved Strategy, the ambition of EXIMBANKA SR is to support the intensification of the exports to the new territories.

POISŤOVANIE A ZAISŤOVANIE VÝVOZNÝCH ÚVEROV INSURANCE AND REINSURANCE OF EXPORT CREDITS

Významnou súčasťou štátnej podpory exportu poskytovanej slovenským vývozcom prostredníctvom EXIMBANKY SR je poisťovanie a zaisťovanie ich exportných aktivít.

Ponuka rôznych poistných produktov dáva exportérom možnosť eliminovať svoje riziká z nezaplatenia obchodných pohľadávok, od krátkodobých pohľadávok z rizikových teritórií cez strednodobé a dlhodobé projekty, znížiť riziko nesplatenia úveru na financovanie výroby určenej na vývoz, poskytuje možnosť poistiť si aj riziko nesplatenia úveru súvisiaceho s vlastnou investíciou v zahraničí, taktiež možnosť poistiť odberateľský úver poskytnutý komerčnými bankami zahraničným dlžníkom a ďalšie výhody.

EXIMBANKA SR je nápomocná slovenským exportérom už v projektovej fáze zahraničných kontraktov, aby vedeli oceniť riziko projektu, príp. obchodného partnera.

Ku koncu roka 2017 dosiahla EXIMBANKA SR celkovú úroveň poistnej angažovanosti v sume 662 909 tis. eur, čo predstavuje v porovnaní so skutočnosťou k 31. 12. 2016 pokles o 7 319 tis. eur (index 2017/2016: 0,99).

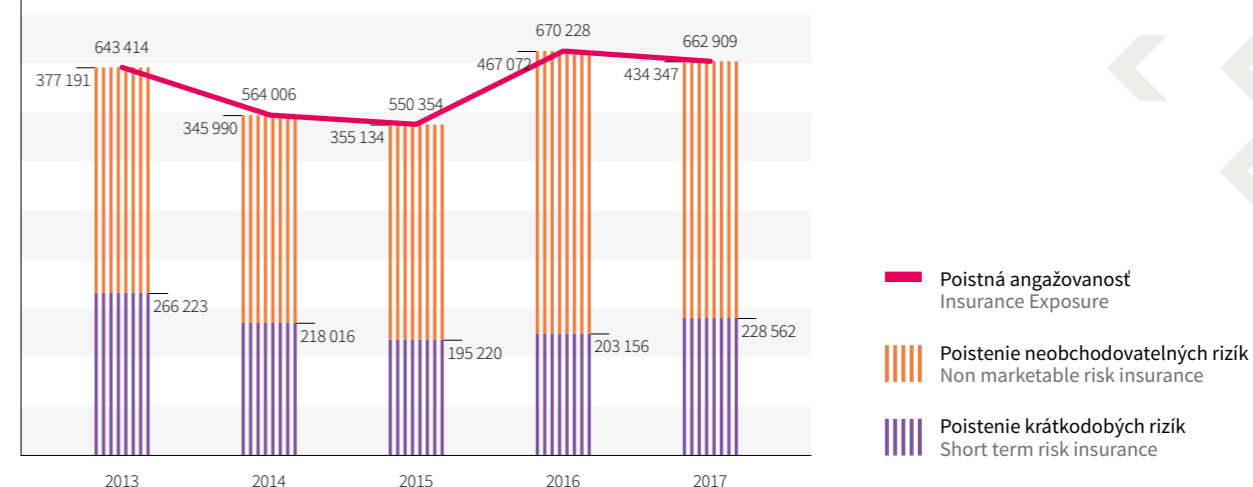
An important part of the official export credit support provided to Slovak exporters by means of EXIMBANKA SR is the insurance and reinsurance of their export activities.

The offer of various insurance products provides exporters with the opportunity to eliminate their risks of non-payment of their trade receivables across the whole product portfolio of EXIMBANKA SR from short-term receivables in the risky territories to the medium and long-term projects. EXIMBANKA SR also provides the possibility to insure the risk of default of financing of the export production, the risk of default on investments abroad, also the possibility to insure the buyer's credit provided by commercial banks to foreign borrowers as well as other benefits.

EXIMBANKA SR is assisting Slovak exporter already in the project phase of the foreign contracts, in order to evaluate the risk of the project, or the business partner.

At the end of 2017, EXIMBANKA SR reached the total insurance exposure amounting to EUR 662,909 thousand, which represents a decrease of EUR 7,319 thousand compared to 31. 12. 2016 (index 2017/2016: 0.99).

Vývoj poistnej angažovanosti EXIMBANKY SR – vývoj k 31. 12. za roky 2013 – 2017 (tis. eur)
The trend of the Insurance Exposure of EXIMBANKA SR as of 31.12 in years 2013 – 2017 (EUR thousand)



Poistenie neobchodovateľných rizík

Jedinečnú formu štátnej podpory exportu predstavuje poistenie neobchodovateľných rizík, ktoré pomáhajú eliminovať komerčné a politické riziká a zároveň predstavuje doplnkovú službu komerčných bánk v oblasti obchodného a projektového financovania. Vďaka podpore EXIMBANKY SR smeruje export slovenských podnikov aj do krajín s vysokou mierou rizika, ktorú by inak nemohli podstúpiť. EXIMBANKA SR dlhodobo úzko spolupracuje pri podpore vývozu s viacerými exportno-úverovými agentúrami, významnou formou spolupráce sú najmä zaisťovateľské zmluvy pre oblasť strednodobých a dlhodobých projektov, pomocou ktorých je umožnený spoločný prienik exportérov z rôznych krajín na tretie trhy.

Non- marketable risk insurance

Non-marketable risk insurance represents a unique form of officially supported export credits, which helps to eliminate the commercial and political risks and at the same time supplements products of commercial banks in the area of commercial and project financing. With the support of EXIMBANKA SR, Slovak companies can export to the territories with high political risks which could not be assumed otherwise. In the long term, EXIMBANKA SR has been closely cooperating in supporting export credits with more Export Credit Agencies, while an important form of cooperation is represented particularly by reinsurance contracts for the medium and long-term projects enabling joint penetration of exporters from different countries into the third markets.

Poistná angažovanosť EXIMBANKY SR z pohľadu poistenia neobchodovateľných rizík dosiahla k 31. 12. 2017 hodnotu 434 347 tis. eur, čo predstavovalo jej pokles v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 32 725 tis. eur (t.j. o 7,01 %).

Poistná angažovanosť je dynamický ukazovateľ, ktorý na jednej strane predstavuje súhrn všetkých upísaných rizík, avšak s postupnými splátkami poistených úverov, či vývozných pohľadávok dochádza k jej znižovaniu. Táto skutočnosť sa prejavila najmä v oblasti poistenia strednodobých a dlhodobých vývozných odberateľských úverov, kde vplyvom viacerých významných splátok došlo k zníženiu poistnej angažovanosti. Naproti tomu, v oblasti poistenia krátkodobých vývozných dodávateľských úverov, došlo k výraznému nárastu poistnej angažovanosti.

Po roku 2016, kedy bol realizovaný významný obchodný prípad v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík pre odberateľa na Kube a v histórii EXIMBANKY SR najväčší obchodný prípad v oblasti poistenia úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí, sa poisťovanie neobchodovateľných rizík v roku 2017 vrátilo na štandardnú úroveň.

In terms of non-marketable risk insurance, the insurance exposure of EXIMBANKA SR reached the amount of EUR 434,347 thousand as of 31.12.2017, representing a decrease by EUR 32,725 thousand (i. e. by 7.01%) compared with the previous year.

The insurance exposure is a dynamic indicator representing, on one side, an aggregate of all underwritten risks, which is, however, being reduced with gradual instalments of insured credits or export receivables. This fact was confirmed by several significant repayments resulted in a decrease in insurance exposure, specifically in the area of insurance of medium and long-term export credit loans. On the other hand, in the area of short-term export credit insurance, there was a significant increase in insurance exposure.

After the year 2016 with the greatest ever business transaction in the field of non-marketable risks insurance for the insurance of export buyer's credit for a buyer in Cuba. At the same time, the greatest business transaction in the history of EXIMBANKA SR, in the area of credit insurance related to the investment of Slovak legal entities abroad against the risk of credit default, the insurance of non-marketable risks in 2017 returned to a standard level.

Vývoj poistnej angažovanosti z poistenia neobchodovateľných rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2013-2017(tis.eur)
Trend of the non-marketable Risk Insurance Exposure as of 31.12. for the years 2013 – 2017 (EUR thousand)



Produkty poistenia neobchodovateľných rizík

Produktové portfólio poistenia neobchodovateľných rizík je pomerne široké, čo umožňuje EXIMBANKE SR zabezpečiť komplexné služby pre slovenských exportérov pri podpore ich zahranično-obchodných aktivít, ako aj flexibilne reagovať na potreby zahraničných odberateľov. K najčastejšie využívaným produktom v oblasti neobchodovateľných rizík patria dlhodobé poistenie strednodobých a dlhodobých vývozných odberateľských úverov (poistný produkt D) a poistenie krátkodobých vývozných pohľadávok (poistné produkty A a B). Významnou zložkou portfólia poistných produktov určených pre spoloč-

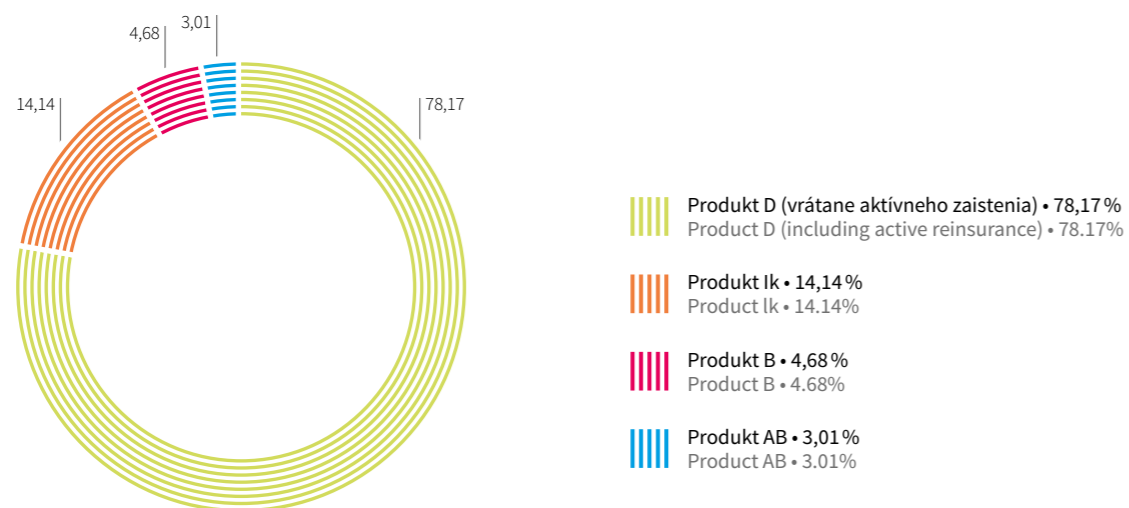
Non-Marketable Risk Insurance Products

The product portfolio of non-marketable risks insurance is relatively wide, allowing EXIMBANKA SR to provide comprehensive services to the Slovak exporters in order to support their foreign trade activities, as well as to respond flexibly to the needs of foreign customers. In the long term, the most commonly used non-marketable risk insurance products include insurance of medium- and long-term export buyer's credits (insurance product D) and insurance of short-term export receivables (insurance products A and B). The important component of the portfolio of insurance products designed for companies

nosti investujúce v zahraničí je aj poistenie úverov súvisiacich s financovaním investícií slovenských spoločností v zahraničí (poistný produkt Ik).

investing abroad is also the insurance of credits for the financing of investments of Slovak legal entities abroad (insurance product Ik).

Podiel jednotlivých produktov poistenia neobchodovateľných rizík na angažovanosti k 31. 12. 2017 (%)
The share of particular non-marketable Risk Insurance Products in the Exposure as of 31. 12. 2017 (%)



Následkom postupného splácania poistených úverov poskytnutých v minulosti došlo v roku 2017 k zníženiu podielu najvýznamnejšieho produktu poistenia neobchodovateľných rizík, poistenia vývozného odberateľského úveru (produkt D), na celkovej angažovanosti v porovnaní s rokom 2016 o 3,31 %. Z pohľadu podielu poistenia úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí (produkt Ik) na celkovej angažovanosti došlo v roku 2017 len k malej zmene, a to k zníženiu o 0,22 % oproti predchádzajúcemu roku. Napriek tomu, že poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských

As a result of the gradual repayment of insurance credits provided in the past, the share of the insurance of export buyer's credits (product D) – the most important non-marketable risk insurance product – in the overall exposure has decreased compared with 2016 by 3.31%. In terms of the share of credit insurance related to the investment of Slovak legal entities in abroad (product Ik) on the total insurance exposure, there was only a very minor change in the result in 2017, which was 0.22% decrease compare to the previous year. Despite the fact that the insurance of short term export supplier's credits

úverov proti politickým rizikám (produkt B) na celkovej angažovanosti nezastáva značný podiel, v roku 2017 zaznamenal výrazný nárast o 3,05 %. Kombinované poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti komerčným a politickým rizikám (produkt A a B), zaznamenalo mierny nárast na podiele celkovej angažovanosti, a to napriek nižšiemu počtu uzatvorených poistných zmlúv v roku 2017 ako v roku 2016.

Poistenie vývozných odberateľských úverov proti komerčným a politickým rizikám (produkt D)

predstavuje veľmi rozšírenú formu podpory exportu a prináša viacero výhod predovšetkým pre exportéra. Ten môže okrem svojho produktu ponúknuť zahraničnému kupujúcemu aj výhodné dlhodobé financovanie prípadného nákupu. Exportér sa navyše dostane k platbe za svoj tovar prakticky ihneď po dodaní tovaru zahraničnému kupujúcemu. Tento typ poistenia je využívaný v prípade veľkých, finančne náročných projektov (napr. budovanie infraštruktúry), pri vývoze veľkých technologických celkov (napr. súčasti elektrární, ťažké stroje) či špičkových technológií predovšetkým do krajín s vyššou mierou rizika. Poisteným je banka, ktorá úver poskytl. Prostredníctvom poistenia preberá EXIMBANKA SR riziko financujúcej banky, že zahraničný kupujúci prestane plniť svoje záväzky počas celej dĺžky trvania obchodného prípadu. Takto poistený úver musí spĺňať medzinárodné pravidlá pre štátom podporované exportné úvery, t.j. min. 15 % predplatba, spoluúčasť financujúcej banky, rovnomerné splátky úveru, maximálne doby splatnosti úveru, podiel lokálnych nákladov a ochrana životného prostredia, či rešpektovanie ľudských práv všetkých zúčastnených strán. V roku 2017 boli prostredníctvom tohto produktu podporené EXIMBANKOU SR napríklad projekty smerujúce do Azerbajdžanu, Bieloruska alebo Nemecka.

against political risks (product B) on the total insurance exposure is negligible, in the year 2017 it has reached a significant increase on the share of the insurance exposure by 3.05%, regardless of number of insurance policies issued on year-to-year basis.

Insurance of export buyer's credits against commercial and political risks (product D)

represents a very widespread form of export credit support and brings several advantages, especially for exporters. In addition to their products, they may also offer the advantageous long-term financing of a potential purchase to a foreign buyer. Moreover, the exporters can receive payments for their goods quite soon, practically upon the delivery of the goods to a foreign buyer. This type of insurance is used in case of large, financially demanding projects (e.g. infrastructure construction), the export of large technological units (e.g. components of power plants, heavy machines) or top technologies mainly to countries with a higher risk rate. The insured is the bank that has provided the credit. By the insurance, EXIMBANKA SR undertakes the financing bank's risk that a foreign buyer will stop performing its obligations throughout the entire duration of the business case. The credit insured in this way has to comply with the international rules for officially supported export credits – at least 15% down payment, a financing bank's retention, equal credit instalments, maximum repayment terms of the credit, a certain share of local costs, as well as environmental protection and respecting human rights of all parties concerned. In 2017, EXIMBANKA SR supported by means of this product supported projects which were implemented in Azerbaijan, Belarus or Germany.

Poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti komerčným rizikám (produkt A), politickým rizikám (produkt B) alebo ich kombinácii je dôležitým prvkom portfólia poistenia neobchodovateľných rizík, predovšetkým z pohľadu jeho širokého využitia tak pre malé a stredné podniky, ako aj pre významných slovenských exportérov. Poistenie kryje riziko slovenského exportéra v prípade, že zahraničný kupujúci nebude môcť z rôznych dôvodov za tovar zaplatiť. V roku 2017 bol tento produkt štandardne zaujímavý pre slovenských vývozcov a takto podporený export smeroval do rôznych štátov sveta - na Ukrajinu, Kubu, Cyprus, do Alžírsku, Saudskej Arábie, Nikaraguy, Kazachstanu, či Bieloruska.

Poistenie úveru súvisiaceho s investíciou slovenských právnických osôb v zahraničí (produkt Ik) je produkt orientovaný nielen na potenciálnych slovenských vývozcov kapitálu, ale najmä na výrobné spoločnosti, ktoré vytvorením svojej zahraničnej spoločnosti získajú výhodnejšie postavenie na lokálnom trhu, napríklad znížením logistických nákladov alebo elimináciou obchodných bariér. Poisteným je banka, ktorá sa sčasti podieľa na financovaní zahraničnej investície slovenskej spoločnosti. Keďže sa tento produkt používa pri podpore veľmi odlišných obchodných prípadov, aj požiadavky na investora a financujúcu banku sa môžu výrazne líšiť. Ide najmä o výšku vlastných zdrojov investora, spoluúčasť financujúcej banky, dĺžku splatnosti úveru a formy zabezpečenia projektu.

Poistenie úveru na financovanie výroby určenej na vývoz (produkt F) je určené predovšetkým vývozcom s nižšou kapitálovou vybavenosťou, ktorí týmto spôsobom môžu získať finančné prostriedky na realizáciu ich

Insurance of short-term export supplier credits against commercial risks (product A) or political risks (product B) or their combination is an important element of the non-marketable risk insurance portfolio, mainly in terms of its wide use for both small and medium-sized enterprises as well as significant Slovak exporters. The insurance covers the Slovak exporter's risk in case that the foreign buyer is unable to pay for the goods for various reasons. In 2017, this product was usually demanded by the Slovak exporters, and thus supported export went to different countries in the world – Ukraine, Cuba, Cyprus, Algeria, Saudi Arabia, Nicaragua, Kazakhstan, or Belarus.

Insurance of credits for the financing of investment of the Slovak legal entities abroad (product Ik) is a product, oriented not only towards the potential Slovak capital exporters, but mainly towards production companies which will obtain more advantageous position in a local market by the establishment of their foreign company, e.g. by reducing logistics costs or eliminating business barriers. The insured is the bank that is partially participating in the financing of the Slovak company's foreign investment. Since this product is used to support very different business cases, requirements for the investor and financing bank may vary significantly. This concerns mainly the amount of the investor's internal resources, the retention of the financing bank, the maturity of the credit, and the manner in which the project is guaranteed.

Insurance of pre-export financing (product F) is intended mainly for exporters with a lower capital endowment which may, by this product, obtain funds for the implementation of their production. The insured is the

výroby. Poisteným je banka, ktorá výrobu financuje, kým EXIMBANKA SR preberá riziko v prípade nesplnenia podmienok kontraktu slovenským exportérom. Podmienkou pre poskytnutie tohto typu poistenia je zabezpečenie následného vývozného kontraktu, či už vo forme predplatby, resp. platby pri dodávke, alebo prostredníctvom poistenia exportnej pohľadávky (napr. cez produkt A, B, C, D). Ďalšou podmienkou je **poistenie výrobného rizika (produkt E)**, ktoré kryje riziko odstúpenia od zmluvy zahraničným kupujúcim. Tento produkt je možné využiť aj bez produktu F, avšak vždy v kombinácii s následným poistením exportnej pohľadávky (cez produkt A, B, C, D). Poistenie výrobného rizika preferujú exportéri, ktorí svojmu zahraničnému kupujúcemu dodávajú produkt prispôbený jeho špecifickým požiadavkám a v prípade odstúpenia od zmluvy by takýto tovar len s ťažkosťami umiestnili na trhu.

Poistenie záruk (produkt Z) kryje riziko exportéra v prípade oprávneného alebo neoprávneného čerpania zo záruky vystavenej komerčnou bankou. Výnimkou je situácia, keď bolo čerpanie zo záruky spôsobené nedbanlivým konaním exportéra.

Poistenie zvýhodnených úverov

Schéma pre poistenie zvýhodnených úverov je určená pre odberateľov slovenských výrobkov a služieb v nízko-príjmových krajinách, a má podobu odberateľského úveru (produkt D), avšak vďaka spolupráci s MF SR je 35-50 % hodnoty úveru dlžníkovi odpustených. Schéma je určená pre verejného dlžníka v krajine odberateľa, pričom úver musí mať minimálnu splatnosť 2 roky a musí priniesť pozitívne efekty na rozvoj miestnej ekonomiky.

bank financing the production, while EXIMBANKA SR undertakes the risk in case of a failure to fulfill contract conditions by a Slovak exporter. The precondition of this type of insurance is the provision of a guarantee for the subsequent export contract whether in the form of an advance payment or payment at delivery or by export receivable insurance (e.g. through products A, B, C, D). Another precondition is the **insurance of manufacturing risk (product E)**, which covers the risk of withdrawal from the contract by the foreign buyer. This product can also be used without the product F, however, always in combination with the subsequent export receivable insurance (through products A, B, C, D). The insurance of manufacturing risk is preferred by exporters supplying customized products to their foreign buyers, where, in the case of withdrawal from the contract, such goods would be complicated to launch into the market.

Insurance of guarantees (product Z) covers the exporter's risk in the case of an authorised or unauthorised withdrawal from a guarantee issued by a commercial bank, except for the situation when the withdrawal from the guarantee would be caused by the exporter's negligent action.

Concessional loans insurance

The scheme for the insurance of concessional loans is intended for the buyers of Slovak products and services in low-income countries and it is in the form of buyer's credit (product D), however, thanks to cooperation with the Ministry of Finance of the SR the creditor can obtain 35-50% grant element. The scheme is eligible for a public debtor in buyer's country, whereas the credit must have the minimum maturity of two years and it must bring positive developmental effects to the local economy.

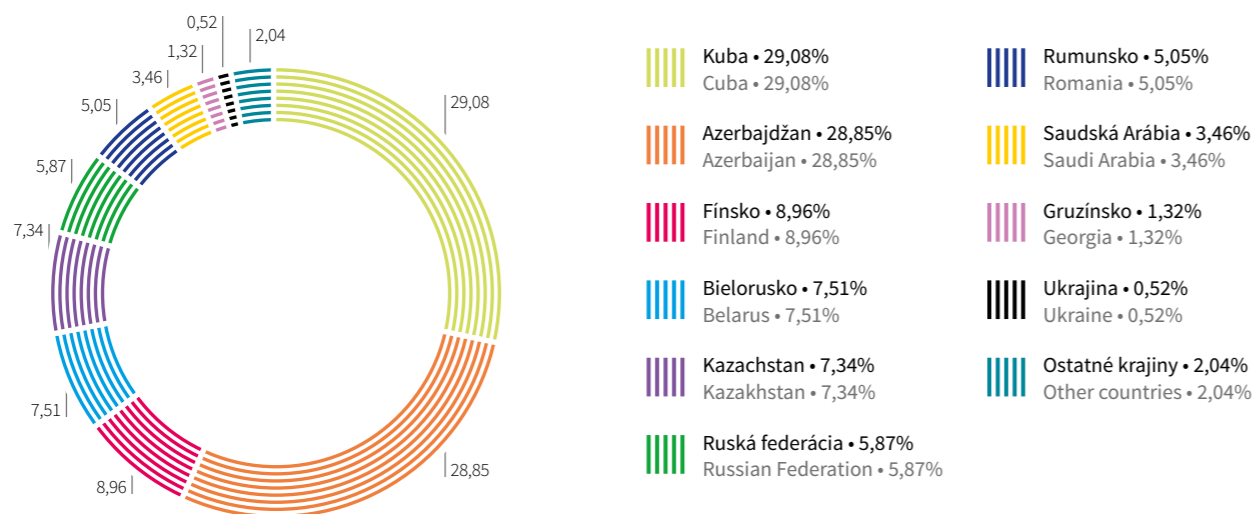
Ostatné výsledky z poistenia neobchodovateľných rizík

V teritoriálnych preferenciách klientov EXIMBANKY SR v oblasti poistenia neobchodovateľných rizík tradične dlhodobo dominuje región Spoločenstva nezávislých štátov, ako aj krajiny Balkánu a teritóriá, kde majú slovenskí exportéri historicky silné obchodné väzby. Výsledkom je dlhotrvajúca pomerne vyrovnaná teritoriálna štruktúra angažovanosti, k čomu prispieva aj dlhodobý charakter obchodných prípadov a fakt, že slovenskí exportéri využívajú podporu EXIMBANKY SR predovšetkým pri vývoze svojej produkcie do teritórií s vyššou mierou rizika a nedostatkom dostupných zdrojov financovania.

Other Business Results of Non-Marketable Risk Insurance

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

Teritoriálna štruktúra angažovanosti – poistenie neobchodovateľných rizík k 31. 12. 2017 (%)
The Territorial Structure of the Insurance Exposure as of 31.12.2017 – Non-Marketable Risk Insurance (%)



Vysoká angažovanosť v jednotlivých teritóriách je daná jednak jednorazovým upísaním rizika vo veľkom objeme, ale taktiež ide o prípady nadväzujúce na úspešný prienik a etablovanie sa slovenskej produkcie na konkrétnom teritórii za účasti podpory EXIMBANKY SR a produktov z portfólia poistenia neobchodovateľných rizík.

V roku 2017 pokračovala snaha odboru poistenia neobchodovateľného rizika iniciovať aktivity smerujúce k preniknutiu pôsobenia EXIMBANKY SR, ako aj slovenských exportérov na nové teritória. Tieto aktivity odrážali zvýšený záujem exportérov o dané teritória, a to najmä o africké krajiny a Irán.

The high exposures in individual territories are the result of a single transaction with underwritten risks in significant volume, as well as the successful launch and establishment of the Slovak products in a specific territory with the participation and support of EXIMBANKA SR and the portfolio of the non-marketable risk insurance products.

In 2017, the non-marketable risk insurance continued in effort focused on the penetration of EXIMBANKA SR and Slovak exporters to new territories. These activities reflected increased interest of exporters in given territories, namely African countries and Iran.

Stav poistnej angažovanosti z poistenia neobchodovateľných rizík - stav k 31. 12. 2017 a porovnanie so stavom k 31. 12. 2016 (tis. eur)
The Non-Marketable Risk Insurance Exposure as of 31.12.2017 in Comparison to Figures as of 31.12.2016 (EUR thousand)

Krajina Country	k 31. 12. 2017 As of 31.12.2017		k 31. 12. 2016 As of 31.12.2016		Porovnanie (2017 – 2016) Comparison (2017 – 2016)
	v tis. eur in thousand EUR	Podiel Share on total Insurance Exposure	v tis. eur in thousand EUR	Podiel Share on total Insurance Exposure	
Kuba	126 288	29,08%	129 003	27,62%	-2 715
Azerbajdžan	125 307	28,85%	147 387	31,56%	-22 080
Fínsko	38 934	8,96%	42 014	9,00%	-3 080
Bielorusko	32 637	7,51%	34 450	7,38%	-1 813
Kazachstan	31 877	7,34%	30 193	6,46%	+1 684
Ruská federácia	25 485	5,87%	34 577	7,40%	-9 092
Rumunsko	21 915	5,05%	24 381	5,22%	-2 466
Saudská Arábia	15 034	3,46%			+15 034
Gruzínsko	5 734	1,32%	8 594	1,84%	-2 860
Ukrajina	2 269	0,52%	5 156	1,10%	-2 887
Ostatné krajiny	8 867	2,04%	11 317	2,42%	-2 450
Spolu	434 347	100,00%	467 072	100,00%	-32 725

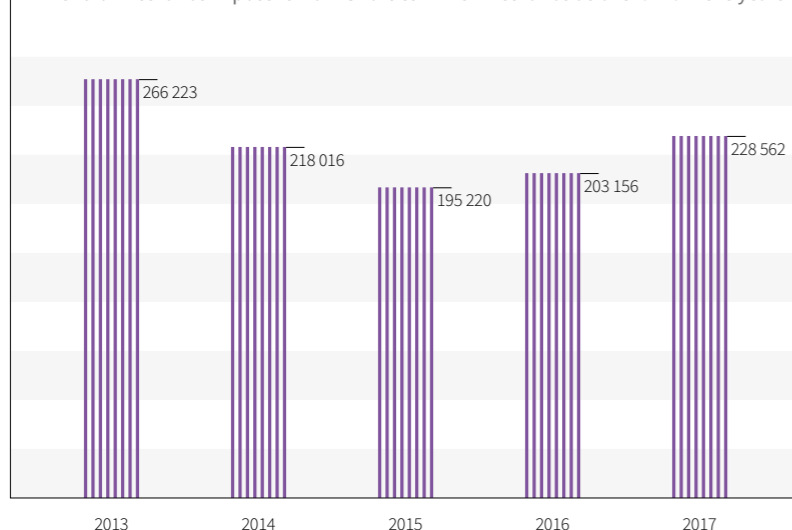
Poistenie krátkodobých rizík

V oblasti poistenia krátkodobých rizík evidovala EXIMBANKA SR k 31. 12. 2017 poistnú angažovanosť v objeme 228 562 tis. eur (index 2017/2016: 1,13).

Short-term risk insurance

In the area of short-term risk insurance EXIMBANKA SR reached as of 31.12.2017 the insurance exposure in amount of EUR 228,562 thousand (index 2017/2016: 1.13).

Vývoj poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík – vývoj k 31. 12. v rokoch 2013 – 2017 (tis. eur)
Trend of Insurance Exposure from Short-term risk insurance as of 31. 12. in the years 2013 – 2017 (EUR thousand)



Poistná angažovanosť sa v roku 2017 zvýšila oproti predošlému roku o 25 406 tis. eur, a to najmä vďaka pokračujúcej aktívnej akvizícnej činnosti a tiež nárastu záujmu o teritórium Bieloruska. Pokračovala aj spolupráca s komerčnými poisťovňami, kde časť rizika prevzala EXIMBANKA SR formou doplnkového limitu alebo platobných podmienok, ktoré komerčné poisťovne obvykle nevedia poskytnúť pre svojich klientov. V roku 2017 sa podarilo úspešne realizovať viaceré trojstranné dohody s komerčnými bankami pri zaistení rizík pre klientov, ktoré

The insurance exposure increased by EUR 25,406 thousand in 2017 compared to the previous year, mainly due to continuing active acquisition activity and an increase in interest in the territory of Belarus. Cooperation with commercial insurance companies continued, where a part of the risk was covered by EXIMBANKA SR in the form of an additional limit or payment terms, which commercial insurance companies usually cannot provide for their clients. In 2017, several trilateral agreements with commercial banks have been successfully implemented

im komerčné poisťovne nepokryli. Exportérom tak bola ponúknutá zaujímavá alternatíva kombinácie komerčného financovania, resp. poistenia a spolupráce s EXIMBANKOU SR, vďaka čomu mohli exportéri využívať výhody lepšieho zabezpečenia, prístupu k novým platobným podmienkam, či zlepšenému financovaniu vďaka zabezpečeniu zo strany EXIMBANKY SR. Tento nárast podčiarkuje aj medziročný index počtu úverových limitov ku koncu rokov 2016/2017, ktorý predstavuje hodnotu 1,06.

Produkty poistenia krátkodobých rizík

- Produkt celoobratového poistenia s názvom ABT je určený pre slovenských exportérov a je vhodným doplnkom pre iné poistné a bankové produkty. Klienti – exportéri radi využívajú tento produkt najmä pri poisťovaní vývozov do krajín Európskej únie, ale aj do pobaltských a balkánskych štátov a do krajín Južnej Ameriky, či Blízkeho Východu. Pri produkte ABT je možné realizovať komplikované schémy obchodu, ako aj trojstranné dohody s komerčnými bankami, vďaka čomu stúpol záujem o produkt ABT.
- Zavedením špeciálneho produktu eMSP určeného pre malých a stredných podnikateľov sa rozšírili možnosti poistenia aj pre túto cieľovú skupinu slovenských vývozcov. Produkt je využívaný najmä „mikro“ spoločnosťami, ktoré zamestnávajú do 10 zamestnancov a dosahujú ročný obrat do 2 mil. eur. Pracujeme na úprave daného produktu pre rok 2018 aj tak, aby vedel byť akceptovaný pre komerčné banky pri komplikovaných poistných schémach.

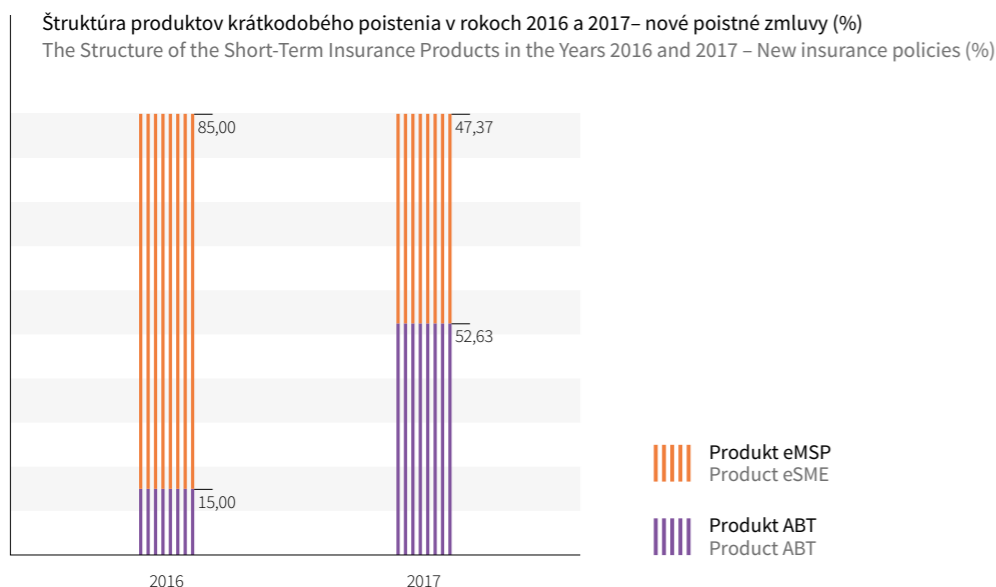
to reinsure the risks for clients not covered by commercial insurance companies. Thus, an interesting alternative has been offered to the exporters the combination of commercial financing, insurance and cooperation with EXIMBANKA SR, which allows the exporters to benefit from the advantages of better risk mitigation, access to new payment conditions as well as improved financing thanks to the cover provided by EXIMBANKA SR. This increase is also underlined by the year-to-year index of credit limits at the end of 2017/2016, which resulted to the amount 1.06.

Short-Term Risk Insurance Products

- The whole turnover insurance product named ABT is intended for Slovak exporters and represents a suitable supplement to other insurance and banking products. Clients – exporters – frequently use this product mainly for the insurance of exports to the EU countries, Baltic and Balkan countries, and the countries in South America and the Middle East. With ABT, it is possible to implement complicated schemes for trade, as well as trilateral agreements with commercial banks, which has increased interest in ABT product.
- The introduction of a special product – eSME insurance – intended for the segment of small and medium-sized enterprises also widened the insurance possibilities for this target group of the Slovak exporters. The product is used mostly by the so-called “micro enterprises” with less than 10 employees and with the annual turnover of less than EUR 2 million. It is expected that this product will gradually become a core product for the intended focus on short-term insurance to support SMEs.

Z nasledujúceho grafu je zrejмый nárast záujmu o produkt ABT v roku 2017, čo bolo spôsobené už spomínanými trojstrannými dohodami s komerčnými bankami, ako aj komplikovanejšími schémami obchodu. Po úprave produktu eMSP predpokladáme, že tento trend sa opäť otočí v prospech produktu eMSP.

The following graph shows a clear increasing interest in ABT product in 2017, what was caused by the mentioned trilateral agreements with commercial banks, as well as more complicated trade schemes. After the changes in the eSME policy, we expect the trend turns again in favour of eSME product.



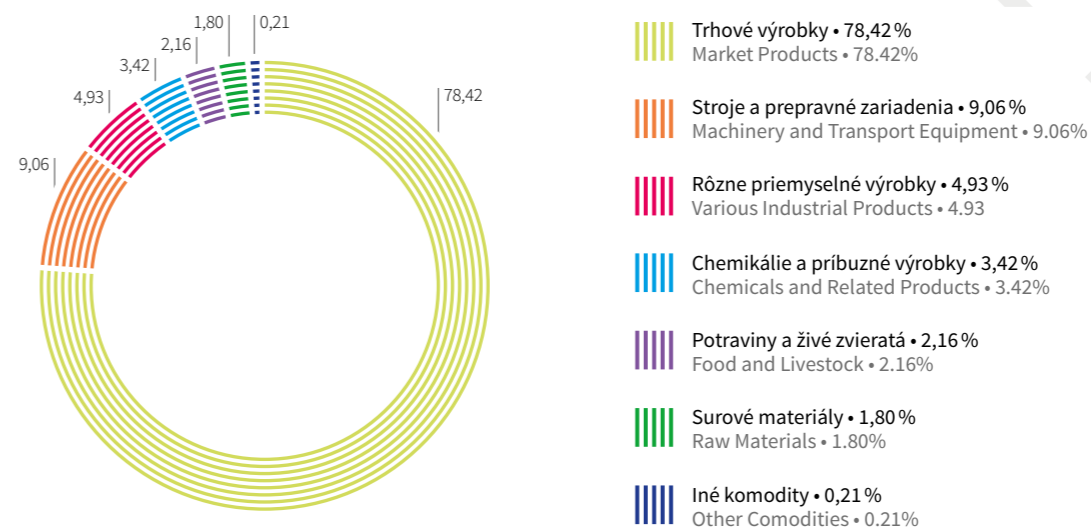
Komoditné členenie poistenia krátkodobých rizík

V roku 2017 viac ako 75 % poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík predstavovali trhové výrobky, ako sú základné kovy, výrobky z kovov, papier a výrobky z papiera, výrobky z dreva, koža a výrobky z kože, textilné výrobky a iné. Zvýšil sa podiel v odvetví chemikálie a príbuzné výrobky a tiež v drevárskom priemysle.

Commodity Structure of Short-Term Risk Insurance

In 2017, more than 75% of the insurance exposure from the short-term risk insurance represented the market products, such as basic metals, metal products, pulp and paper products, wood products, leather and leather products, textiles and others. The share in chemicals and related branches of industry increased.

Podiel jednotlivých komodít podľa SITC na poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík v roku 2017 (%)
The Share of Individual Commodities by SITC in the Short-Term Risk Insurance Exposure in 2017 (%)



Teritoriálne členenie poistenia krátkodobých rizík

V roku 2017 pokračoval trend poistňovania krátkodobých rizík do pomerne širokej škály teritórií. Poistením krátkodobých dodávateľských úverov bol v danom roku podporený export do 48 krajín sveta. EXIMBANKA SR prostredníctvom poistenia podporovala export svojich klientov tradične aj do krajín Južnej a Strednej Ameriky (napr. Argentína, Brazília) a Ázie (India, Japonsko, Kazachstan).

Territorial Structure of Short-Term Risk Insurance

In 2017, the short-term risk insurance trend continued in a relatively wide range of territories. The export to 48 countries of the world was supported by providing short-term risk insurance. By means of this insurance EXIMBANKA SR supported export of its clients traditionally also to countries of South and Central America (e.g. Argentina, Brazil) and Asia (India, Japan, and Kazakhstan).

V sledovanom období bol zaznamenaný pokles záujmu predovšetkým o teritórium Grécka. Najvýraznejší prepád, a to o viac ako 20 %, bol zaznamenaný pri krajinách ako Azerbajdžan, spomínané Grécko, India, Izrael, Japonsko, či Tunisko.

Naopak, nárast záujmu a poistnej angažovanosti o viac ako 20 % bol zaznamenaný pri teritóriách Bielorusko, Albánsko, Bosna a Hercegovina, Brazília, Čína, Libanon, Ruská federácia, Srbsko, či opätovne pri Turecku.

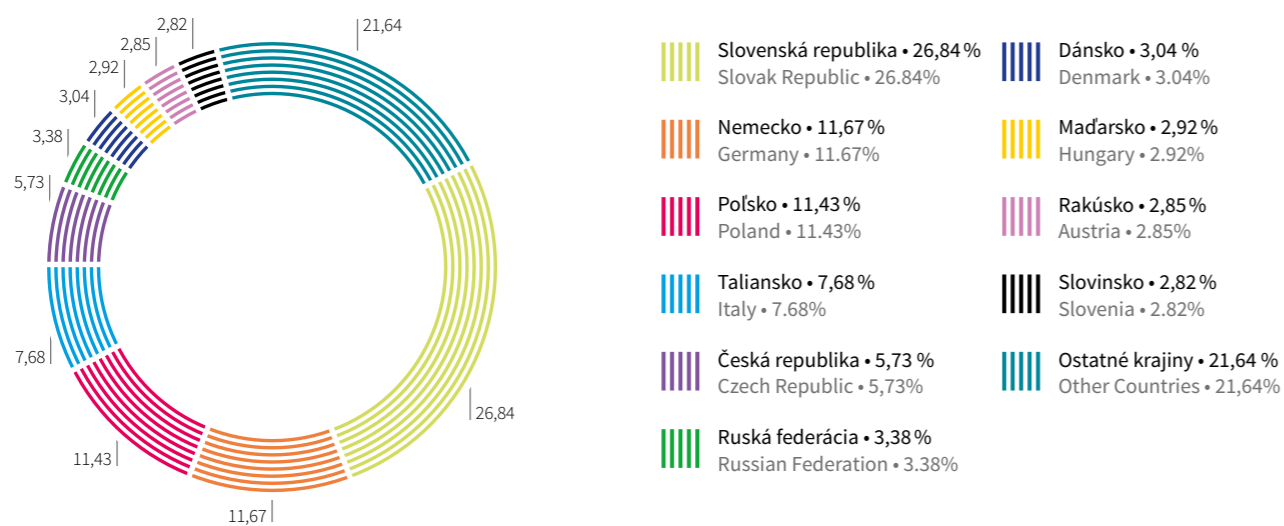
Zvlášť narástol záujem o Ruskú federáciu, či Bielorusko, kde sa podarilo realizovať viaceré zaujímavé projekty.

During the reporting period, a decreased demand was noted in relation to the territory of Greece. The most significant fall, by over 20%, was recorded in countries Azerbaijan, mentioned Greece, India, Israel, Japan, and Tunisia.

In contrast, an increase in interest and insurance exposure of more than 20% was recorded in the territories of Belarus, Albania, Bosnia and Herzegovina, Brazil, China, Lebanon, the Russian Federation, Serbia, or again in Turkey.

In particular, interest in the Russian Federation or Belarus has grown, and several interesting projects have been concluded.

Podiel jednotlivých teritórií na poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík k 31. 12. 2017 (%)
The Share of Individual Territories in the Short-Term Risk Insurance Exposure as of 31.12.2017 (%)



Poistenie malých a stredných podnikov

EXIMBANKA SR považuje poisťovanie rizika nezaplatenia vývozných pohľadávok pre malé a stredné podniky za veľmi dôležité. Malí a strední podnikatelia sa významnou mierou podieľajú na tvorbe HDP a tvoria väčšinový podiel na celkovej zamestnanosti v hospodárstve Slovenskej republiky. Pre zabezpečenie stability výrobného kolobehu dodávateľskej siete pre väčšie podniky a stabilitu hospodárstva bude aj naďalej EXIMBANKA SR podporovať malé a stredné podniky, či už formou poradenstva alebo špecifickými riešeniami.

Insurance of Small and Medium-Sized Enterprises

EXIMBANKA SR considers the insurance of non-payment of export receivables for small and medium-sized enterprises as very important. The small and medium-sized enterprises (SMEs) play a significant role in the GDP and compose the majority of the total employment share in the economy of the Slovak Republic. To ensure the stability of production circle of the supplier network for larger enterprises and economy stability EXIMBANKA SR will continue supporting SMEs either by advisory services or by specific solutions.

Podiel MSP na výsledkoch z poistenia krátkodobých rizík (%)
The Share of SMEs on the outcomes from short-term risks insurance (%)

Podiel MSP na celkovom Share of SMEs in the total	2013	2014	2015	2016	2017
- počte klientov - number of clients	82,58 %	82,26 %	85,22 %	84,07 %	85,83 %
- predpise poistného - written insurance premium	40,91 %	37,53 %	39,74 %	34,40 %	38,28 %
- podpore exportu - export credit support	25,93 %	27,08 %	29,96 %	28,16 %	26,48 %
- poistnej angažovanosti - insurance exposure	36,69 %	42,43 %	39,17 %	35,36 %	39,73 %

EXIMBANKA SR aj z dôvodu možnosti väčšej podpory exportérov z radov MSP pravidelne od roku 2013 ponúka a poskytuje špeciálny poistný on-line produkt eMSP. Produkt bol opakovane aj v roku 2017 predstavovaný a prezentovaný podnikateľskej verejnosti. Medzi jeho výhody patria zjednodušené podmienky úverového poistenia, kritériá a parametre prispôsobené pre potreby MSP a možnosť predkladať žiadosť o poistnú zmluvu prostredníctvom internetu on-line 24 hodín denne.

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

Poistný produkt eMSP zaznamenal u menších exportérov úspech a etabloval sa na trhu úverového poistenia. Z roka na rok stúpa aj príjem poistného práve z tohto produktu. Svoju popularitu si získal najmä svojou jednoduchosťou a možnosťou krytia rizika, ktoré tvorí vhodné zabezpečenie pre finančné inštitúcie a umožňuje exportérom jednoduchší prístup k zabezpečeniu si svojich pohľadávok.

EXIMBANKA SR, also in order to increase the support for exporters from the SMEs segment, since 2003 regularly offers and provides a special eSME insurance product. The product was repeatedly offered also in 2017 and presented to the business community. Its benefits include simplified terms of credit insurance, criteria and parameters tailored to the needs of SMEs, and the possibility of submitting an application for an insurance policy on-line via the Internet 24 hours a day.

This unique form of on-line insurance services through the Internet allows exporters to access the system on a continuous basis. The client – exporter – enters on-line the parameters of the data required by him in the application and receives electronically the appropriate draft insurance policy. After signing the insurance policy, the communication is also conducted electronically.

The insurance product eSME succeeded in the segment of smaller exporters and established itself in the market of credit insurance. The income of premium just from this insurance is increasing every year. It has won its popularity mainly by its simplicity and possibility of risk covering creating suitable securing for financial institutions and providing exporters with simpler access to securing of their receivables.

PODPORNÉ AKTIVITY SUPPORT ACTIVITIES

4

MEDZINÁRODNÉ VZŤAHY A ČLENSTVÁ V ORGANIZÁCIÁCH, INŠTITÚCIÁCH, KOMORÁCH A ZDRUŽENIACH INTERNATIONAL RELATIONS AND MEMBERSHIPS IN ORGANIZATIONS, INSTITUTIONS, CHAMBERS AND ASSOCIATIONS

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová inštitúcia (Export Credit Agency, ECA) predstavuje unikátny nástroj štátu na realizáciu jeho zahraničnoobchodnej politiky a jediný priamy nástroj štátu na podporu exportu. Zároveň však predstavujú jej aktivity len komplementárne nástroje financovania a poisťovania exportu a EXIMBANKA SR vstupuje len do takých transakcií, o ktoré komerčný sektor nemá záujem, predovšetkým pre ich vysokú rizikovosť. Poskytovaná štátna podpora tak nenaruša trhové podmienky deformovaním trhu a zvýhodňovaním výrobcov z jednej krajiny na úkor ostatných.

Oblasť štátom podporovaných exportných úverov je striktne regulovaná medzinárodnými nariadeniami, z ktorých mnohé majú pre EXIMBANKU SR záväzný charakter. EXIMBANKA SR má v súlade s týmito pravidlami obmedzené pole pôsobnosti tak, aby sa štátna podpo-

EXIMBANKA SR as the official Export Credit Agency (ECA) of the Slovak Republic represents the unique official tool in applying its foreign trade policy and the only direct tool for export credit support. At the same time, its activities only represent complementary tools of export financing and insurance, when EXIMBANKA SR enters into transactions, in which commercial sector is not interested, mainly due to their high risk. The provided official support therefore does not interfere with the market conditions, distorts the market and prevents benefiting of producers from one country to the detriment of others.

The export credits are strictly regulated by international regulations, many of which are binding for EXIMBANKA SR. In compliance with such rules, EXIMBANKA SR has restricted field of activities so that the official export support is not seen as a state subsidy. The system and

ra exportu nepokladala za štátnu subvenciu. Systém a rozvoj finančných a poistných produktov EXIMBANKY SR musí byť v súlade s celosvetovými štandardmi, pričom má poskytovať slovenským vývozcom porovnateľné služby v oblasti poistenia a financovania vývozných úverov. Dodržiavanie medzinárodných regulačných opatrení vytvára predpoklady rovnakého trhového prostredia pre všetkých účastníkov trhu.

EXIMBANKA SR aktívne participuje na procese tvorby, či zmien medzinárodných pravidiel, ktorými je viazaná. Tie sa tvoria ako na úrovni pracovných skupín OECD, EÚ, tak aj v rámci iných medzinárodných platforiem, ako je Medzinárodná pracovná skupina pre exportné úvery a záruky (IWG). Rovnako dôležitá je aj bilaterálna spolupráca so zahraničnými exportno-úverovými inštitúciami, ktorá prináša najmä dostatok informácií o ich skúsenostiach pri realizácii štátnej podpory exportu, ako aj o nových trendoch v tejto oblasti.

Zastupovanie Slovenskej republiky na medzinárodnej pôde



Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD)

Na pôde OECD sú v rámci Direktorátu pre obchod a poľnohospodárstvo venované dve pracovné skupiny (PS) štátom podporovaným exportným úverom, a to PS pre exportné úvery a záruky (ECG), ktorá je poradným orgánom Obchodnej Komisie a priamo sa jej svojou činnosťou zodpovedá. Druhou je nezávislá skupina účastníkov Konsenzu OECD, kde sa formujú pravidlá džentlmenské-

development of financial and insurance products of EXIMBANKA SR must comply with worldwide standards, whereas it shall provide Slovak exporters with comparable services in the area of export credits insurance and financing. The compliance with international regulatory measures creates a level playing field for all market players.

EXIMBANKA SR participates actively at the process of creating and amending the international rules by which it is committed. They are created at the level of the OECD and EU working groups and within other international platforms, such as International Working Group on Export Credits (IWG). Cooperation with foreign export credit institutions is equally important, as it brings mainly information about their experiences at the official export credit support implementation and new trends in this area.

Representing the Slovak Republic in the International Fields

Organization for Economic Co-operation and Development (OECD)

At the OECD within the frame of the Export Credit Division under the Trade and Agriculture Directorate two working groups (WG) are dedicated to the officially supported export credits. The first is Working Group on Export Credit and Guarantee (ECG), which is an advisory body of the Trade Commission and is directly responsible for its activities. The second WG is an independent group of

ho Dohovoru pre štátom podporované exportné úvery, tieto sú následne transponované do legislatívy EU a pre členské štáty EU sú tak právne záväzne. EXIMBANKA SR zastupuje Slovenskú republiku na obidvoch pracovných skupinách, ktoré majú pravidelné plenárne zasadnutia trikrát ročne, avšak niekoľkokrát zasadaajú aj podskupiny, ktoré diskutujú prevažne o technických podmienkach nových pravidiel a možných dopadoch pri tvorbe nových ustanovení. Na plenárnych zasadnutiach sa schvaľujú všetky zmeny existujúcich a návrhy budúcich pravidiel poskytovania štátom podporovaných exportných úverov. Zástupkyňa EXIMBANKY SR Ing. Silvia Gavorníková, riaditeľka odboru medzinárodných vzťahov, bola v roku 2017 po štvrtýkrát zvolená členskými štátmi do funkcie predsedníčky Pracovnej skupiny ECG.

Rok 2017 priniesol niekoľko minoritných úprav Konsenzu OECD a posun v rokovaní ohľadom revízie niektorých častí pravidiel pre štátnu podporu exportu a schválenie zmien. Technickí experti v uplynulom roku pokračovali v práci na revízii mechanizmu trhových referenčných úrokových sadzieb (CIRR), avšak z dôvodu odlišných názorov členských štátov nebol dosiahnutý konsenzus a diskusie budú pokračovať aj v roku 2018. Významné bolo predĺženie podmienok Sektorovej dohody o železničiaroch (RSU) do roku 2020, pričom sa začali rokovania aj o možnom rozšírení pôsobnosti tejto dohody. V roku 2017 tiež ďalej pokračovali diskusie o revízii Odporúčania Rady OECD o boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch z roku 2006. Vzhľadom na odlišnosti národných legislatív, rôzne skúsenosti členských štátov s bojom proti podplácaniu v medzinárodnom obchode sa však rokovania k tejto téme nepodarilo uzavrieť a budú ďalej pokračovať aj v roku 2018. Pokračovala tiež diskusia ohľadom technických otázok modernizácie pravidiel

OECD Consensus Participants, where the rules of gentlemen's agreement on officially supported export credits are formed, which are subsequently transposed into EU legislation and thus legally binding for all EU Member States. EXIMBANKA SR represents the Slovak Republic in both working groups, which have regular plenary sessions three times a year but several subgroups also discuss the technical conditions of the new rules and the possible impact of the creation of new provisions. All the changes to existing and proposals for future rules of the provision for government-backed export credits are approved at the plenary sessions. Representative of EXIMBANKA SR Ms Silvia Gavorníková, Director of International Relations Department, was re-elected by the Member States as ECG Chairman for the fourth time in 2017.

The year 2017 brought several minor amendments to the OECD Consensus and a shift in negotiations to review some parts of the rules on officially supported export credits and the approval of changes. The technical experts continued to work on the revision of the CIRR, however due to diverging views from the Member States, consensus was not reached, and discussions would continue in 2018. Significant step was the extension of the RSU conditions until 2020, with negotiations being opened on the possible extension of the scope of this agreement. In 2017, discussions on the revision of the OECD Council Recommendation on Anti-Bribery Measures and Officially Supported Export Credits from the year 2006 were also continued. Due to differences in national legislation, the different Member States' experiences with the combating bribery in international trade have not been able to conclude negotiations on this topic and will also continue in 2018. Discussions also continued on the technical issues of the modernization of the ODA rules, in particular

pre oficiálnu rozvojovú pomoc (ODA), predovšetkým zahrnutie tzv. nástrojov privátneho trhu (Private Sector Instruments, PSI) pod ODA, avšak v tomto smere nebol počas roka 2017 dosiahnutý konsenzus. Uvedená téma viedla aj k otvoreniu negociácií o súvisiacich dôležitých a potrebných definíciách a bude ďalej pokračovať v roku 2018.

Okrem bežných zasadnutí pracovných skupín OECD sa v uplynulom roku uskutočnilo aj pravidelné konzultačné stretnutie so stakeholdermi z radov občianskych spoločností (CSO), mimovládnych organizácií (NGO), Skupiny Svetovej banky, medzinárodných združení komerčných bánk a priemyselných združení a zväzov priemyslu združených pod OECD (BIAC), ktorí predstavili členským štátom svoje vízie a pripomienky týkajúce sa rôznych aspektov štátnej podpory exportu, požadovali najmä úpravu pravidiel v oblasti štátnej podpory miestnych nákladov, zachovanie zvýhodnených pravidiel pre projektové financovanie a predĺženie zvýhodnených podmienok pre železničnú infraštruktúru. Rovnako tak sa mimovládne organizácie zaujímali o procesy posudzovania projektov z hľadiska dopadov na životné prostredie a ľudské práva, ako aj oblasť transparentnosti štátnych exportno-úverových agentúr.

Pracovná skupina Rady Európskej únie



EXIMBANKA SR reprezentuje Slovenskú republiku aj na zasadnutiach Pracovnej skupiny Rady EÚ pre exportné úvery v Bruseli (CWG ECG). Popri výmene skúseností a informácií na aktuálnej báze sa počas zasadnutí formuje pozícia členských krajín EÚ na zasadnutiach OECD. V prvom polroku 2017 počas maltského predsedníctva v Rade EÚ poskytovala EXIMBANKA SR

the inclusion of the so-called Private Sector Instruments (PSI) under ODA, but no consensus was reached in the course of 2017. This topic has also led to the opening of negotiations on related important and necessary definitions in Export credits world and will continue in 2018.

In addition to the consistent meetings of OECD working groups, a regular consultation meeting took place with stakeholders from civil society organizations (CSOs), non-governmental organizations (NGOs), World Bank Group, international associations of commercial banks and industry associations and industry unions under the OECD (BIAC), who presented their views and comments on the various aspects of the officially supported export credits to the Member States. The Stakeholders requested in particular amendments in the rules on officially supported export credits for local costs, also to prolong the existing rules for project finance and the extension of conditions of Sector understanding for railway infrastructure. Similarly, non-governmental organizations were concerned with the processes of assessing projects in terms of environmental and human rights impacts, as well as the transparency of the government Export Credit Agencies.

Working Group of the Council of the European Union

EXIMBANKA SR represents the Slovak Republic also in the EU Council Working Group on Export Credits (CWG ECG) in Brussels. Besides the exchange of experiences and information on an ongoing basis, during the meetings, the formal position of the EU Member States is being formed for the OECD meetings. In the first half of 2017 during the Maltese EU Council Presidency, EXIMBANKA SR provided the Maltese with support for the activities of this working

maltskej strane podporu pri aktivitách tejto pracovnej skupiny a zastupovala Maltu na koordinačných zasadnutiach v OECD a na pôde medzinárodnej pracovnej skupiny (IWG).

Hlavnými témami v roku 2017 boli okrem prípravy pozícií na rokovanie pracovných skupín OECD aj témy, ktoré vyplynuli z pracovnej agendy iných pracovných skupín Rady EÚ a ktoré sa dotýkali štátnej podpory exportu. Dôležitým bodom rokovaní v roku 2017 bolo Rozhodnutie o exportnej konkurencii, ktoré je výsledkom 10. ministerskej konferencie WTO a ustanovuje maximálnu dobu splatnosti nie viac ako 18 mesiacov pre programy štátnej podpory exportu na poľnohospodárske komodity. Nová legislatíva EÚ vstúpila do platnosti 1.1.2018. V tejto súvislosti EXIMBANKA SR implementovala túto legislatívnu zmenu a vyňala poľnohospodárske komodity z programov exportného financovania/poistenia so splatnosťou nad 18 mesiacov. Počas roka 2017 bola v rámci CWG ECG diskutovaná aj pripravovaná zmena pravidiel pre obozretné podnikanie Basel III, dotýkajúca sa aj problematiky exportných úverov, a ktorá mala byť prijatá ešte v roku 2017. Vzhľadom na náročné rokovania sa však celá otázka Basel III presúva do prvého polroka 2018 na bulharské predsedníctvo (BG PRES).

Členstvá v medzinárodných organizáciách



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

Bernská únia poisťovateľov úverov a investícií združuje 85 členov zo 73 krajín z celého sveta, ktorí v minulom roku spolu poistili export a investície v hodnote

group and represented Malta at the OECD coordination meetings and the International Working Group (IWG).

In addition to preparing the positions for negotiation of OECD working groups, the main topics in 2017 included topics emerging from the work agenda of other EU Council working groups which concerned the official export credit support. An important point in the negotiations in 2017 was the Export Competition Decision, which is the result of the 10th WTO Ministerial Conference and sets a maximum maturity of 18 months for officially supported export credits for export of agricultural commodities. New EU legislation came into force on 1.1.2018. In this regard, EXIMBANKA SR implemented this legislative change and excluded agricultural commodities from export financing / insurance programs with a maturity exceeding of 18 months. During 2017, the CWG ECG also discussed the forthcoming change in Basel III prudential rules, which is also addressing export credit issues, which was supposed to be adopted in 2017. However, given the difficult negotiations, the whole issue of Basel III moves into the first half 2018 to the Bulgarian Presidency (BG PRES).

Memberships in international organizations

The Berne Union of Credit and Investment Insurers (BU)

The Berne Union of Credit and Investment Insurers associates 85 members from 73 countries in the world, which in 2017 insured USD 2.3 trillion of exports and investments – more than 14% of international trade. The mem-

2,3 milióna USD, čo predstavuje 14 % celosvetového obchodu. Jej členmi nie sú štáty, ale jednotlivé organizácie, či už súkromné alebo štátne. Jej hlavným cieľom je zavádzanie a udržiavanie pravidiel a princípov v oblasti posudzovania a analýz poistených kontraktov a projektov, ako aj investovania v zahraničí, a podporovanie ďalšieho rozvoja segmentu služieb na udržateľnom základe v súlade so štatútom v jednotlivých oblastiach jej pôsobenia. Taktiež je cieľom umožniť všetkým členom zdieľanie informácií o obchodných prípadoch, zdieľanie informácií o teritoriálnych rizikách, ale aj vytvorenie možností na delenie a mitigáciu rizika. Súčasne členovia spolu otvorene diskutujú aj o potenciálnych hrozbách pri poisťovaní politického rizika, konkrétnych skúsenostiach s vybranými krajinami, prípadne vo vybraných sektoroch aj z pohľadu potenciálneho reputačného rizika vo výboroch:

- 1) výbor pre poistenie krátkodobého rizika (so splatnosťami úverov do 1 roka)
- 2) výbor pre poistenie stredno a dlhodobého rizika (splatnosti úverov nad 1 rok)
- 3) výbor pre poistenie úverov na investície

Štvrtým výborom Bernskej únie je Pražský klub, ktorého spoluzakladateľom je aj EXIMBANKA SR, bol založený v deväťdesiatych rokoch 20. storočia predovšetkým pre exportno-úverové inštitúcie z krajín zo strednej a východnej Európy, ktoré v tom čase začínali svoju činnosť a potrebovali si nastaviť postupy a interné predpisy na základe najlepších skúseností. V roku 2016 došlo k integrácii Pražského klubu pod Bernskú úniu, kde momentálne funguje ako samostatný výbor. V súčasnosti slúži tento výbor ako platforma pre stretnutia exportno-úverových inštitúcií z rôznych krajín sveta, ktoré nedosahujú obraty členov BÚ.

Members of the BU are not countries but particular organizations, whether private or public. The BU's main goal is to exchange information on potential risks in cross-border operations and share experience in selected territories with selected buyers. It also aims to enable all members to share information on business transactions, to share information on territorial risks, and to create opportunities for risk sharing and mitigation. At the same time, members discuss openly together about the potential threats at political risk insurance, specific experiences with selected countries, or in selected sectors as well as the potential reputational risk in the committees:

- 1) Short-term Risk Insurance Committee (with maturity of up to 1 year)
- 2) Medium and long-term risk insurance Committee (maturity of loans over one year)
- 3) Investment Insurance Committee

The Fourth Committee of the Bern Association is the Prague Club, which was co-founded by EXIMBANKA SR in the 1990s especially for export-credit institutions from Central and Eastern Europe, which at that time started to perform their activity and needed to set procedures and internal rules based on the best practice. In 2016, the Prague Club was integrated into the Berne Union, where it currently functions as a separate committee. Currently, this committee serves as a platform for meetings of export-credit institutions from different countries in the world, which do not reach the turnover of Berne Union Members.

EXIMBANKA SR was part of the Management Committee of the Berne Union (BU) in 2017 and could thus actively influence the direction and activity of the largest Union of Credit and Investment Insurers. This privilege will be

EXIMBANKA SR bola v roku 2017 súčasťou Riadiaceho výboru (Management Committee BU) a mohla tak aktívne ovplyvňovať smerovanie a činnosť najväčšej únie poisťovateľov úverov a investícií. Toto privilégium bude EXIMBANKA SR patriť aj počas nasledujúcich dvoch rokov, nakoľko počas výročného stretnutia v októbri 2017 v Belehrade bola opätovne zvolená do riadiaceho výboru BÚ na obdobie rokov 2018-2019.

V roku 2017 sa uskutočnili dve plenárne zasadnutia BÚ. Jarné zasadnutie (Spring Meeting) sa konalo v máji 2017 v Kodani a výročné zasadnutie (Annual Meeting) prebehlo v úvode októbra 2017 v Belehrade. Jarné zasadnutie Pražského klubu sa konalo v Kasane, Botswana (Prague Club Committee Spring Meeting) a zástupcovia EXIMBANKY SR sa zúčastnili na všetkých zasadnutiach.

Bernská únia aj Pražský klub každoročne organizujú pre svojich členov niekoľko odborných seminárov zameraných na výmenu praktických skúseností z realizácie obchodných transakcií. V roku 2017 sa konal špecializovaný seminár pre Expertov pre riziko krajín, pričom Bernská únia realizuje toto zasadnutie raz za dva roky a v roku 2017 ho hostila Srílanská exportno – úverová agentúra SLECIC, ktorá požiadala EXIMBANKU SR, aby predsedala celému stretnutiu. Ďalej sa konal technický panel venovaný oblasti investícií, ktorý zorganizovala MIGA – člen skupiny svetovej banky určený výlučne na poistenie úverového rizika, ako aj špecializovaný workshop venovaný riešeniu poistných udalostí a vymáhaniu pohľadávok poisťovateľov úverov a investícií sa konal v závere roka, avšak bez účasti EXIMBANKY SR.

held by EXIMBANKA SR also in the next two years, as EXIMBANKA SR was re-elected to the Management Committee of the BU for the period 2018-2019, during the annual meeting in October 2017 in Belgrade.

In 2017, two plenary sessions were held. The Spring Meeting was held in Copenhagen in May 2017 and the Annual Meeting was held in October 2017 in Belgrade. The Prague Club's spring meeting was held in Kasane, Botswana (Prague Club Committee Spring Meeting) and representatives of EXIMBANKA SR participated in all sessions.

Both the Berne Union and the Prague Club organize for their members a number of technical seminars aimed at exchange of practical experiences from the implementation of business transactions. A specialized seminar for Country Risk Experts was held in 2017, the Berne Union holds this meeting on the biannual basis, and in 2017 it has been hosted by Sri Lanka ECA SLECIC. SLECIC has offered EXIMBANKA SR to chair the entire meeting. In addition, a technical panel dedicated to investment was hosted by MIGA, a member of the World Bank Group, exclusively dedicated to investment credit risk insurance, as well as a specialized workshop dealing with insurance claims and debt recovery of credit and investment insurers at the end of the year, but without the participation of EXIMBANKA SR.

Členstvá v tuzemských organizáciách

EXIMBANKA SR je členom viacerých domácich organizácií, inštitúcií, komôr a združení, a to na báze dobrovoľnosti, okrem členstva v Úrade pre dohľad nad výkonom auditu, ktoré vyplýva zo zákona.

Pracovné stretnutia členov týchto zoskupení, ktoré sú organizované na báze seminárov, konferencií a rozličných fór, využívajú zamestnanci EXIMBANKY SR najmä na získavanie profesionálnych a obchodných kontaktov, a tiež na získavanie aktuálnych informácií súvisiacich s vlastným predmetom činnosti. Nachádzajú tu tiež vhodný priestor na prezentovanie svojej obchodnej činnosti a na odovzdanie informácií o možnostiach spolupráce príslušným cieľovým skupinám.

Aktívna účasť zástupcov EXIMBANKY SR na činnosti týchto organizácií jej taktiež umožňuje podieľať sa na tvorbe predpisov či zákonov formou vlastných návrhov alebo pripomienok.

EXIMBANKA SR, prípadne jej zamestnanci, sú dobrovoľnými členmi viacerých tuzemských organizácií, ako sú Slovenská obchodná a priemyselná komora (SOPK), Slovenská banková asociácia (SBA), HN Club, Slovensko-čínska obchodná komora (SČOK), Slovensko-čínska obchodná komora (SINACO), Slovensko-ruská podnikateľská rada (SRPR), Stredoeurópska asociácia správy a riadenia spoločností (CECGA), Úrad pre dohľad nad výkonom auditu (UDVA), Asociácia faktoringových spoločností (AFS), Slovenská spoločnosť aktuárov (SSA), Slovensko - kubánska podnikateľská rada (SKPR), CFO Club.

Membership in Domestic Organizations

EXIMBANKA SR is the member of several organizations, institutions, chambers and associations, based on voluntary membership, in addition to the membership in the Auditing Oversight Authority, which is compulsory by the law.

Working meetings of associations members arranged on the basis of seminars, conferences and various forums are used by the employees of EXIMBANKA SR mainly to obtain professional and business contacts and also obtain up-to-date information relating to their own business. They can also find suitable opportunity here to present their business activities and spread information about the possibilities of cooperation to relevant target groups.

Active participation of the representatives of EXIMBANKA SR at the work of these organization enables us to participate at the creation of regulations and laws by means of own proposals or comments.

EXIMBANKA SR or its employees are long-time volunteers of several domestic organizations, such as the Slovak Chamber of Commerce and Industry (SOPK), Slovak Banking Association (SBA), HN Club, Slovak and Chinese Chamber of Commerce (SČOK and SINACO), Slovak-Russian Business Council (SRPR), Central European Corporate Governance Association (CECGA), Auditing Oversight Authority (UDVA), Association of Factoring Companies (AFS), Slovak Society of Actuaries (SSA), Slovak-Cuban Business Council (SKPR) and CFO Club.

Medzinárodné bilaterálne a multilaterálne zmluvy

Počas roka 2017 zorganizovala EXIMBANKA SR viacero bilaterálnych stretnutí s partnermi z tretích krajín s cieľom prispieť k rozvoju dobrých vzťahov a akcelerácii vzájomného obchodu. V januári 2017 bolo podpísané Memorandum o porozumení s izraelským partnerom *The Israel Foreign Trade Risks Insurance Corporation, Ltd. (ASHRA)*. Podpis memoranda otvorí priestor pre spoluprácu pri zdieľaní informácií súvisiacich s obchodnými transakciami, ako aj pri spoločnej podpore vývozu tovarov a služieb do tretích krajín. V máji 2017 podpísala EXIMBANKA SR nové Memorandum o porozumení s Iránskym exportným záručným fondom (EGFI, Export Guarantee Fund of Iran), ktoré nahradilo pôvodné z roku 2005. Nové memorandum umožní obidvom stranám zintenzívniť spoluprácu pri financovaní slovenského exportu do Iránu a podporí výmenu informácií o potenciálnych príležitostiach pre slovenské spoločnosti v Iráne. EXIMBANKA zároveň v roku 2017 zmluvne nadviazala spoluprácu s dvoma iránskymi komerčnými bankami Parsian Bank a Bank Pasargad a umožní obidvom stranám zintenzívniť spoluprácu pri financovaní slovenského exportu do Iránu.

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

Iniciatíva vytvorenia platformy na spoluprácu ECAs V4 krajín vznikla už v marci 2017 počas stretnutia najvyšších predstaviteľov EXIMBANKY SR a maďarskej EXIM. Ako predsedajúca krajina V4, sa tejto úlohy zhostila maďarská EXIM, ktorá zorganizovala historicky prvú konferenciu ECAs krajín V4 v septembri 2017, na ktorej si experti na pracovnej úrovni vymenili vzájomné skúsenosti a následne vrcholový predstavitelia jednotlivých inštitúcií

International bilateral and multilateral agreements

During the year 2017 EXIMBANKA SR organized several bilateral meetings with partners from third countries in order to contribute to the development of good relations and accelerating mutual trade. In January 2017, a Memorandum of Understanding was signed with Israeli partner *The Israel Foreign Trade Insurance Corporation, Ltd. (ASHRA)*. The signature of the Memorandum opens up an opportunity for cooperation in sharing information related to commercial transactions, as well as in jointly supporting the export of goods and services to third countries. In May 2017 EXIMBANKA SR signed a new Memorandum of Understanding with the Iranian Export Guarantee Fund (EGFI), which replaced the original from 2005. The new Memorandum will allow both parties to intensify cooperation in the financing of Slovak exports to Iran and will support the exchange of information on potential opportunities for Slovak companies in Iran. At the same time in 2017, EXIMBANKA has open up the cooperation with the two Iranian Commercial banks Parsian Bank and Bank Pasargad by signing MOUs and will enable to intensify cooperation in financing Slovak exports to Iran.

The Export-Credit Agencies Platform of the Visegrad Group (V4)

The initiative to create a platform for the cooperation of the ECAs V4 countries was established already in March 2017 during the meeting of the top representatives of the EXIMBANKA SR and the Hungarian EXIM. As the presiding country of the V4, this task was carried out by the Hungarian EXIM, which organized the historically first ECAs conference of the V4 countries in September 2017. At this

podpísali spoločné vyhlásenie o založení platformy na spoluprácu krajín V4. Založenie tejto neformálnej platformy reflektuje snahu krajín V4 spolupracovať v oblastiach spoločného záujmu. Cieľom je umožniť výmenu a zdieľanie informácií a skúseností, identifikovať nové možnosti v oblasti financovania exportu, a taktiež prehĺbenie existujúcich partnerstiev.

Slovensko prevezme predsedníctvo krajín V4 na obdobie 1 roka už 1.7.2018 a EXIMBANKA SR bude hosťiteľom druhej konferencie ECAs V4 na jeseň 2018.

Medzibanková asociácia 16 krajín strednej a východnej Európy a Čína

Rok 2017 priniesol aj uzatvorenie Dohody o spolupráci pri vytvorení Medzibankovej asociácie medzi Čínou a 16 krajinami strednej a východnej Európy (SVE). Predstavitelia EXIMBANKY SR sa v tejto súvislosti zúčastnili aj semináru Čínskej rozvojovej banky (CDB) v Suzhou, kde spolu s partnermi diskutovali o návrhu Dohody o spolupráci, nakoľko EXIMBANKA SR bola vybraná zo strany CDB ako partnerská inštitúcia za Slovenskú republiku v Medzibankovej asociácii a od začiatku participovala na pripomienkovaní návrhu znenia dohody.

Podpis dohody prebehol počas slávnostného ceremonálu v rámci 6. stretnutia predsedov vlád Číny a krajín strednej a východnej Európy (spolupráca 16+1), ktoré sa uskutočnilo dňa 27. novembra 2017 v Budapešti za účasti ústavných činiteľov. Spolupráca v rámci platformy 16+1 má za cieľ zintenzívnenie obchodnej výmeny medzi zúčastnenými krajinami a Medzibanková asociácia má byť jedným zo zdrojov na financovanie spoločných projektov.

conference the experts at the working level exchanged mutual experience, and subsequently the heads of the individual institutions signed a joint statement on establishing a platform for cooperation of V4 countries. The establishment of this informal platform reflects the V4 countries' efforts to work together in areas of common interest. The aim is to enable the exchange and sharing of information and experience, to identify new opportunities for export credit financing, and to deepen existing partnerships.

The Slovak Republic will take over the Presidency of the V4 countries for the period of 1 year already on 1 July 2018 and EXIMBANKA SR will host the second ECAs V4 conference in autumn 2018.

Interbank Association of 16 Central and Eastern European Countries and China

The year 2017 also led to the conclusion of a Cooperation Agreement establishing a Interbank Association between China and 16 Central and Eastern European Countries (CEECs). Representatives of EXIMBANKA SR also took part in the Seminar on Cooperation of V4 Countries hosted by China Development Bank (CDB) in Suzhou together with their partners to discuss the draft Cooperation Agreement. EXIMBANKA SR was selected by CDB as a partner institution for the Slovak Republic in the Interbank Association and from the start participated in the comments on the draft text of the Agreement.

The signing of the Cooperation Agreement took place during a formal ceremony at the 6th Meeting of the Prime Ministers of China and the Central and Eastern European Countries (16 + 1) held in Budapest on 27 November 2017 with the participation of constitutional actors. Cooperation under the 16 + 1 Platform aims at intensifying cross border trade among participating countries, and the Interbank Association is supposed to be one of the sources of financing the joint projects.

MEDZINÁRODNÉ PRAVIDLÁ ŠTÁTNEJ PODPORY EXPORTU INTERNATIONAL RULES FOR OFFICIALLY SUPPORTED EXPORT CREDITS

Konsenzus OECD

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová agentúra musí dodržiavať medzinárodné pravidlá v oblasti štátom podporovaných exportných úverov. Po prvýkrát boli tieto pravidlá zavedené v roku 1978 džentlmenskou dohodou – Dohovorom pre štátom podporované vývozné úvery (Arrangement on Officialy Supported Export Credits) členských krajín klubu najvyspelejších ekonomík sveta, Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD), ktorý sa nazýva aj Konsenzus OECD. Cieľom vytvorenia a implementácie týchto pravidiel bolo dosiahnutie tzv. „level playing field“, teda rovnakej pozície pre všetkých, aby exportéri členských krajín súťažili cenou a kvalitou svojich tovarov a služieb, a nie výškou štátnej podpory exportu, ako aj obmedzenie subvencií, ktoré zabránia narúšaniu obchodu v súvislosti so štátom podporovanými exportnými úvermi. Konsenzus sa uplatňuje na štátom podporované exportné úvery s dobou splácania dva roky a viac.

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

OECD Arrangement

EXIMBANKA SR, as the government export credit agency, is bound by the international rules in the area of the officially supported export credits. Such rules were introduced for the first time in 1978 by a gentleman's agreement Arrangement on Officially Supported Export Credits – Consensus within the framework of member countries of the club of most advanced global economies – Organization for Economic Co-Operation and Development (OECD). The creation and introduction of the rules have followed the aim to achieve „Level playing field“, i.e. the same position for all, that the exporters of member countries compete by the quality of their goods and services and not by the amount of the official export credit support, also as a prevention of subsidies, which distorts the market. The Consensus applies to officially supported export credits with a repayment terms of two years or more.

The OECD Consensus has also been transferred to the European Union (EU) legislation by the Regulation of the European Council and Parliament, and is thereby legally binding for all EU Member States. The Consensus is updated following the changes agreed by the Member States, and these changes are consequently also transposed into EU legislation. In addition to the rules on the officially supported export credits, the government export credit agencies must also comply with legally bind-

-úverové agentúry viazané aj právne záväznými pravidlami OECD, ktoré ratifikovali členské štáty. Sú to nasledovné pravidlá:

- Odporúčanie Rady OECD o spoločných prístupoch k štátom podporovaným vývozným úverom a environmentálnemu a sociálnemu due diligence (Recommendation of the Council on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Dilligence – 2012, posledná revízia v r. 2016)
- Odporúčanie Rady OECD v boji s podplácaním a štátom podporovaných exportných úveroch (OECD Council Recommendation on Bribery and Officially Supported Export Credits – 2006)
- Pravidlá a smernice na podporu trvalo udržateľných postupov pri poskytovaní úverov v oblasti štátom podporovaných vývozných úverov v krajinách s nízkym príjmom (Principles and Guidelines to Promote Sustainable Lending Practices in the Provision of Official Export Credits to Low Income Countries - 2008, revízia 2016)

ing OECD rules that have been ratified by the member countries. It concerns the following rules:

- Recommendation of the Council on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Dilligence – 2012, last revision in 2016
- OECD Council Recommendation on Bribery and Officially Supported Export Credits – 2006
- Principles and Guidelines to Promote Sustainable Lending Practices in the Provision of Official Export Credits to Low Income Countries - 2008, last revision in 2016

KOMUNIKAČNÉ AKTIVITY COMMUNICATION ACTIVITIES

EXIMBANKA SR ako štátna exportno-úverová inštitúcia zriadená zákonom s cieľom podporovať slovenský export má špecifické postavenie na tuzemskom finančnom trhu. Od toho sa odvíja aj charakter jej komunikačných aktivít, ktoré sú orientované na úzko špecializovanú cieľovú skupinu, ktorou sú primárne slovenskí exportéri. Sekundárnou cieľovou skupinou sú subjekty, ktoré o produktoch EXIMBANKY SR sprostredkujú informácie, teda niektoré komerčné banky, inštitúcie podporujúce export a podnikanie (napr. SARIO, SOPK, SZRB, a. s., SBA) a inštitúcie zastupujúce podnikateľské a zamestnávateľské záujmy.

Propagácia činnosti a produktov EXIMBANKY SR sa dlhodobo orientuje hlavne na priamy kontakt s partnermi z našich primárnych cieľových skupín a médiá sú využívané najmä na PR komunikáciu. Pri všetkých formách komunikácie je predovšetkým kladený dôraz na silné stránky inštitúcie, najmä schopnosť poskytovať produkty podporujúce vývoz do krajín s vysokým stupňom rizika a s dlhšími splatnosťami.

EXIMBANKA SR v roku 2017 oslavovala svoje 20. výročie zriadenia. Pri tejto príležitosti sa dňa 30.11.2017 uskutočnilo slávnostné podujatie so spoločenským programom v reprezentatívnom priestore Zimnej jazdiarne Bratislavského hradu. Cieľom podujatia bolo prezentovanie 20 ročnej podpory slovenským vývozcom zo strany EXIMBANKY SR za účasti partnerov zo zahraničia (exportné

EXIMBANKA SR as a state-owned export credit institution established by law in order to support Slovak exports has a specific position on the domestic financial market. Based on this, the character of its communication activities was developed with the focus towards a narrowly specialized target group, which are primary the Slovak exporters. Secondary target groups are entities that provide information about products of EXIMBANKA SR, i.e. some commercial banks, export and business support institutions (e.g. SARIO, SOPK, SZRB, etc., SBA) and institutions representing business and employers' interests.

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

EXIMBANKA SR celebrated its 20th Anniversary in 2017. On this occasion, a Celebration event was held with a special program in the representative area of the "Winter Riding Hall" of Bratislava Castle on 30.11.2017. The aim of the event was to present the 20-year support of the Slovak exporters by EXIMBANKA SR with the participation of partners from abroad (ECAs), clients and representatives of export promotion institutions. Part of the event was

agentúry) a klientov ako aj predstaviteľov inštitúcií na podporu exportu. Súčasťou podujatia bol slávnostný ceremoniál odovzdania ocenení za spoluprácu v rôznych kategóriách. Prítomní partneri a klienti ako znak poďakovania za 20 rokov podpory, dôvery a spolupráce obdržali od EXIMBANKY SR pamätné mince zhotovené pri tejto príležitosti.

V roku 2017 sme pokračovali v úspešne nastavenej sérii Exportných klubov. Na základe podnetov zo strany účastníkov z predchádzajúceho roku sa Exportné kluby vyprofilovali na vyhľadávané odborné podujatie s prínosom pre všetky zúčastnené strany. V roku 2017 sa uskutočnili dva Exportné kluby v Bratislave so zameraním na zvýhodnené úvery a podporu exportu a v Oponiciach so zameraním na poľnohospodársky sektor.

the award ceremony for collaboration in various categories. The partners and clients at the venue had received, as a sign of thanks for 20 years of support, trust and cooperation, commemorative coins of EXIMBANKA SR made for this occasion.

In 2017, EXIMBANKA SR continued the successful series of Export Clubs. On the basis of input previous year participants, Export Clubs have profiled to a well-known professional event benefiting all stakeholders involved. In the year 2017, two Export Clubs were held, one in Bratislava with a focus on Concessional loans and export support, and the second one in Oponice focused on the agricultural sector.



Ocenenie za najlepšie spolupracujúcu zahraničnú exportnú úverovú poisťovňu si prišli prevziať predseda predstavenstva Ing. Ján Procházka a JUDr. Ing. Marek Dlouhý, námestník obchodnej divízie z úverovej poisťovne EGAP.

The award for the best cooperation with foreign ECA was collected by CEO and Chairman of the Board of Export Guarantee and Insurance Corporation (EGAP) Mr Jan Procházka and Vice Chairman of the Board and Deputy CEO for Business Section Mr Marek Dlouhý.

Exportný klub organizovaný v Bratislave bol spoluorganizovaný s HNClubom za mediálnej podpory Hospodárskych novín. V rámci Exportného klubu boli odprezentované produkty financovania a poistenia na podporu exportu, zvýhodnené úvery na podporu exportu ako aj aktuálny a zaujímavé informácie z vybraných teritórií.

V roku 2017 pokračovali práce na inovácii a redizajne internetovej stránky. Nová úprava poskytuje návštevníkom primeraný komfort pri získavaní potrebných informácií o inštitúcii a možnostiach spolupráce. V roku 2017 pokračovali aj aktivity na spustenie anglickej a ruskej verzie stránky.

The Export Club held in Bratislava was co-organized with HNClub with the media support of Economic Newspapers (Hospodárske noviny). The financing and insurance products for export support and concessional loans, as well as interesting news from selected territories have been presented within this Export Club.

In 2017, the effort to innovate and redesign the website continued. The new layout provides visitors with the comfort needed to obtain the necessary information about the institution and the opportunities of cooperation. In 2017, also activities to launch the English and Russian versions of the website continued.



Slávnostného podujatia ktoré hostila generálna riaditeľka a predsedníčka Rady banky Monika Kohútová, sa zúčastnili aj bývalí generálni riaditelia Mário Schrenkel, František Orolín, Igor Lichnovský a Ladislav Vaškovič.

The 20 Anniversary Event hosted by the CEO and Chairman of the Bank Board Ms Monika Kohútová, was also attended by former CEOs Mário Schrenkel, František Orolín, Igor Lichnovský and Ladislav Vaškovič.

V rámci podpory Corporate Identity sme pokračovali s organizovaním vstupných školení pre nových zamestnancov a koncoročná pracovná porada spojená so spoločenským posedením je považovaná tiež za teambuildingovú aktivitu.

Jednou z našich hlavných priorít v oblasti komunikačných aktivít zostáva snaha o aktívnu a profesionálnu komunikáciu s klientmi, partnermi a tiež so zamestnancami.

In support of Corporate Identity, we continued to organize initial training for new employees, and a year-end work meeting joint with the evening event is also considered a teambuilding activity.

One of our main priorities in the field of communication activities remains the effort to actively and professionally communicate with clients, partners and as well with the employees.



Z partnerskej rakúskej inštitúcie OeKB sa prišla podeliť o praktické skúsenosti pri poskytovaní zvýhodnených úverov Verena Macher - Valduga

Verena Macher-Valduga from Austrian partner institution OeKB came to share their practical experiences with the concessional loan support.

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A ETICKÉ PRINCÍPY SOCIAL RESPONSIBILITY AND ETHICAL PRINCIPLES

EXIMBANKA SR sa pri všetkých svojich činnostiach správa zodpovedne voči svojim klientom, zamestnancom, ako aj okoliu, v ktorom pôsobí. Rešpektuje a berie do úvahy potreby všetkých svojich partnerov. Tými sú nie len samotní klienti, ale aj dodávatelia, obchodné komory, zväzy, ministerstvá, rôzne finančné inštitúcie a v neposlednom rade aj jej zamestnanci.

EXIMBANKA SR realizuje svoje činnosti transparentne a dodržiava etické princípy. Pri svojich činnostiach zohľadňuje vplyv vývozných aktivít na životné prostredie, ľudské práva, boj proti korupcii a trvalo udržateľné financovanie krajín s nízkymi príjmami.

Etické princípy

EXIMBANKA SR dbá na bezúhonné správanie svojich zamestnancov na všetkých hierarchických úrovniach pri vykonávaní poisťovacích alebo úverových činností, respektíve pri výkone akýchkoľvek aktivít, ktoré sú v predmete činnosti tejto inštitúcie. Prostriedky, s ktorými hospodári, spravuje ekonomicky a účelne.

Zamestnanci EXIMBANKY SR konajú nestranne, správne, spravodlivo a čestne. Medzi základné etické princípy EXIMBANKY SR, ktoré vyznáva a ktorými žije, patria profesionalita a povinnosť mlčanlivosti, spoľahlivosť a rešpek-

EXIMBANKA SR in all its activities behaves responsibly towards its clients, employees, and the environment in which it operates. It respects and takes into account the needs of all its partners. These are not only clients but also suppliers, chambers of commerce, associations, ministries, various financial institutions and, last but not least, its employees.

EXIMBANKA SR conducts its activities in a transparent manner and adheres to ethical principles. In performing its activities, it takes into account the environmental and human rights impacts of the export activities, anti-bribery measures and sustainable lending principles to the low-income countries.

Ethical Principles

EXIMBANKA SR ensures the irreproachable conduct of its employees at all hierarchical levels during the performance of insurance or lending activities or any other business activities of the institution as such. EXIMBANKA SR manages its funds efficiently, effectively with determination.

The employees of EXIMBANKA SR act impartially, properly, fairly and honestly. The basic ethical principles of EXIMBANKA SR, which it professes and lives by,

ovanie klienta, transparentnosť, korektnosť zamestnancov voči samotnej inštitúcii a vzájomné rešpektovanie ľudí a názorov.

Tieto pravidlá sú zakotvené v Etickom kódexe, ktorý je každý zamestnanec povinný rešpektovať a dodržiavať.

Ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a oznamovanie protispoločenskej činnosti

EXIMBANKA SR patrí medzi subjekty, na ktoré sa vzťahujú zákonné povinnosti vyplývajúce z ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a ochrany pred financovaním terorizmu. Naše aktivity sa podriaďujú povinnosti zabezpečiť prevenciu pred touto činnosťou. Prípadné zistenia akýchkoľvek úkonov smerujúcich k legalizácii príjmov z trestnej činnosti, resp. smerujúcich k financovaniu terorizmu sú predmetom automatizovaného systému hlásenia incidentov. Vnútorne predpisy presne stanovujú postupy, ktoré sú všetci zamestnanci povinní dodržiavať. EXIMBANKA SR pokladá ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu za veľmi dôležitú súčasť riadenia rizík. Pri podozrení na neobvyklú obchodnú operáciu EXIMBANKA SR postupuje podľa zákona č. 297/2008 Z. z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu.

Spoločnosť má implementované softwarové riešenie (AML), ktoré na pozadí svojím algoritmom vyhodnocuje a testuje všetky transakcie a reportuje akékoľvek neštandardné operácie. Systém umožňuje a vykonáva automatické vyšetrovanie a sledovanie transakcií. V prí-

include professionalism and professional confidentiality, reliability and respect for clients, transparency, and loyalty of the employees towards the institution and mutual respect for people and their opinions.

These principles are enshrined in the Code of Ethics, which each employee is obliged to respect and adhere to.

Prevention of legalisation of proceeds of criminal activity and whistleblowing practices

EXIMBANKA SR belongs to the entities, which are subject to legal obligations arising from the protection against the legalization (laundering) of proceeds from crime and protection against financing of terrorism. All our activities submit to the obligation to ensure prevention of such activities. Any eventual detection and notification of any acts aimed at money laundering or financing of terrorism are subject to automated system of incidents reporting. Our internal rules precisely define procedures that all employees are required to follow. EXIMBANKA SR considers the protection against money laundering and financing of terrorism as an important part of its risks management. In the case of any suspected unusual transaction, EXIMBANKA SR follows the provisions of Act No. 297/2008 Coll. about protection against the legalization of proceeds from crime and protection against financing of terrorism.

EXIMBANKA SR has implemented the software solution (AML), which evaluates and tests at the background by its algorithm all the transactions and reports any non-standard operations. The system allows and performs

pade potreby je možné využiť funkcionality manuálneho vyšetrovania. Systém podáva správy o výsledku jednotlivých kontrol a prednastaveným spôsobom reportuje incidenty.

V rámci opatrení na odhalenie protispoločenskej činnosti (whistleblowing) má EXIMBANKA SR zavedený vnútorný systém vybavovania podnetov v zmysle zákona č. 307/2014 Z. z. o niektorých opatreniach súvisiacich s oznamovaním protispoločenskej činnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorý zabezpečuje anonymitu pre oznamovateľa protispoločenskej činnosti. Podnety je možné podávať písomne alebo elektronicky, pričom podávanie podnetov elektronickou formou je prístupné 24 hodín denne.

Starostlivosť o zamestnancov

EXIMBANKA SR dbá na vyvážený pracovný a súkromný život svojich zamestnancov. Umožňuje im využívať pružný pracovný čas a poskytuje rôzne benefity v rámci sociálneho programu v súlade s kolektívnou zmluvou. Dodržiava zásadu rovnakého zaobchádzania so všetkými zamestnancami.

automated transaction examination and monitoring. If necessary, the manual examination functionality can be used. The system submits reports about the results of individual controls and reports incidents in a pre-defined manner.

As part of measures to detect the internal whistleblowing activities, EXIMBANKA SR has established an internal due diligence system of input treatment pursuant to Act no. 307/2014 Z. z. on certain measures related to the reporting of anti-society activities and on the amendment of certain laws which ensure anonymity for the notifier of such an activities. Suggestions may be submitted in writing or electronically, and electronic submission is available 24 hours a day.

Care for Employees

EXIMBANKA SR cares for the work-life balance of employees. Therefore, it allows them to use the possibility of flexible working hours and provides various benefits within the framework of a social program in accordance with the collective agreement. It thoroughly complies with the principle of equal treatment of all employees.

ŽIVOTNÉ PROSTREDIE ENVIRONMENT

Zodpovedný prístup a trvalo udržateľný rozvoj

Pri realizácii aktivít štátnej podpory exportu je záujmom EXIMBANKY SR zodpovedný prístup k dlhodobej environmentálnej udržateľnosti vplyvov podporených transakcií a dodržiavaniu ľudských práv v krajine konečného určenia vývozu.

V súlade s medzinárodnými záväzkami vyplývajúcimi z Odporúčania Rady OECD o spoločných prístupoch k štátom podporovaným exportným úverom, environmentálnemu a sociálnemu due dilligence (ďalej len „Spoločné prístupy“) vyhodnocujeme všetky transakcie so splatnosťou dva roky a viac a kategorizujeme ich podľa rozsahu a závažnosti vplyvov na životné prostredie alebo ľudské práva. Projekty kategórie A sú v citlivých odvetviach s potenciálne závažnými nepriaznivými environmentálnymi, prípadne sociálnymi dopadmi, ktoré sú rozmanité, nezvratné, prípadne neobvyklé, projekty kategórie B s potenciálnymi negatívnymi dopadmi na životné prostredie, prípadne dopadmi na ľudské práva, ktoré sú však menej závažné ako dopady projektov kategórie A. Projekty kategórie C majú minimálne alebo žiadne potenciálne nepriaznivé environmentálne, prípadne sociálne dopady.

V súlade s platnými notifikačnými postupmi má EXIMBANKA SR povinnosť na pravidelnej báze informovať

Responsible Approach and Sustainable Development

In all its activities with the regards to the officially supported export credits, EXIMBANKA SR responsibly cares for the sustainability of environmental impacts of transactions supported abroad, as well as respecting the human rights in the country of final destination of the Slovak exporters.

These obligations also arise from the update of the OECD Council Recommendation on Common Approaches on Officially Supported Export Credits and Environmental and Social due diligence (hereinafter referred to as the “Common Approaches”). For all transactions with the repayment terms of 2 years and more in compliance with Common Approaches EXIMBANKA SR examines the assessment and categorizes them based on the severity of the impacts on the environment or human rights. Projects of category A, include sensitive industries projects or projects situated in sensitive areas with potentially severe adverse environmental or social impacts which are various, irreversible and unusual. Category B includes projects with potentially environmental or social impacts less negative than the ones in the A category. Category C includes projects with minimum or no potential negative environmental or social impacts.

OECD o podporených projektoch zaradených v rámci klasifikácie podľa Spoločných postupov do kategórií A a B. S cieľom zodpovedného plnenia záväzkov týkajúcich sa transparentnosti exportno – úverových agentúr, zverejňuje EXIMBANKA SR informácie o podporených projektoch s potenciálne negatívnym vplyvom na životné prostredie aj prostredníctvom svojej internetovej stránky.

Počas roka 2017 EXIMBANKA SR podporila jeden projekt kategórie A, ktorého predmetom je realizácie rekonštrukcie bloku tepelnej elektrárne *Lidio Ramon Perez*, v lokalite *Felton* na Kube s menovitým výkonom bloku 250 MW, ktorý bol v minulosti z dôvodu havárie bloku úplne odstavený. Projekt bol zaradený do kategórie A, modernizácia tepelnej generáčnej jednotky bloku však umožní spaľovanie paliva z lokálnych zdrojov, v súlade s emisnými a ekologickými štandardami kubánskeho ministerstva vedy, technológií a životného prostredia (CITMA), pozitívne ovplyvní efektivitu výroby elektrickej energie a významne prispeje k energetickej stabilite Kuby. Realizáciou projektu nedochádza k novému záberu pôdy alebo narušeniu biotopov a v strednodobom horizonte sa navyše prejaví jeho pozitívny stimulačný efekt na primárnu a sekundárnu zamestnanosť obyvateľstva v celej oblasti Holguin. EXIMBANKA SR v súvislosti s podporou projektu vypracovala sériu odporúčaní pre minimalizáciu potenciálnych negatívnych vplyvov na životné prípadne sociálne prostredie, ktorých implementáciu bude na pravidelnej báze monitorovať.

EXIMBANKA SR si okrem zodpovedného prístupu k podpore projektov v rámci svojho portfólia uvedomuje dôležitosť ochrany a zachovania citlivých biotopov a oblastí našej planéty v globálnom rozsahu. EXIMBANKA SR sa aktívne angažuje v diskusii k minimalizácii environmen-

In line with the valid notification procedures EXIMBANKA SR regularly submits reports to the OECD about supported projects which are categorized according to the Common Approaches in category A or B. In order to fulfill the obligations regarding the transparency of the Export Credit Agencies, EXIMBANKA SR publishes information about the supported projects with potentially negative impact on the environment also by means of its website.

In 2017, EXIMBANKA SR supported one project in the A category, modernisation of the unit of thermal power plant *Lidio Ramon Perez*, in the location *Felton*, in Cuba, with a gross installed capacity of 250 MW unit, which has been completely shut down due to the unit accident. The project was classified in category A, the modernization of the unit's heat generation block of the unit would allow for fuel combustion from local sources stipulated by CITMA's (Cuban Ministry of Science, Technologies and Environment) emissions and ecological standards. This modernization will also have a positive impact on the efficiency of electricity production and will make a significant contribution to the energy established Cuba. The implementation of the project does not requisite a new land area or disrupt the habitats, and in the medium term horizon it will also have a positive stimulating effect on the primary and secondary employment of the population in the whole Holguin area. EXIMBANKA SR has developed a series of recommendations in order to minimize potential negative impacts on the environment or social environment, the implementation of which will be monitored on a regular basis.

Besides the responsible approach to project support within its portfolio, EXIMBANKA SR recognizes the importance of protecting and preserving sensitive habitats and

tálnych a sociálnych dopadov projektov podporených štátnymi exportno-úverovými agentúrami a aktívne participuje na zasadnutiach. V roku 2017 sa okrem tradičného zasadnutia environmentálnych a sociálnych expertov exportno – úverových agentúr z členských štátov OECD (EP OECD), ktoré sa koná vo februári v Konferenčnom centre OECD uskutočnilo stretnutie EP OECD, ktoré skúmalo dopady projektov ECAs v arktickom regióne, ktorého priemyselná a dopravná využiteľnosť v dôsledku kontinuálnej zmeny klímy a roztápania arktických ľadovcov neustále stúpa. V tejto súvislosti sa zástupcovia EXIMBANKY SR zúčastnili zasadnutia na nórskom súostroví Špicbergy, pri polárnom kruhu.

areas of our planet on a global scale. EXIMBANKA SR is actively involved in the discussion on the minimization of the environmental and social impacts of officially supported export credits and actively participates in the meetings. In addition to the traditional meeting of the Environmental and Social Experts of the ECAs of OECD Members and Invitees (EP OECD), which took place in February 2017, a special meeting of the EP OECD which covered issues such as impact assessment of ECAs projects in the Arctic region, whose industrial and transport usability as a result of continuous climate change and Arctic ice melting is steadily rising, was held in September 2017 in Norwegian Svalbard by the polar circle.



VYBRANÉ ÚDAJE
Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY
K 31.12.2017
SELECTED FIGURES FROM
THE FINANCIAL STATEMENTS
AS OF 31.12.2017

5

Súvaha k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016 (tis. eur)
Balance Sheet as of 31 December 2017 and 31 December 2016 (EUR thous.)

Majetok Assets		31.12.2017	31.12.2016
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	122 584	100 554
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	72 145	86 849
Finančný majetok na obchodovanie	Financial assets held for trading	-	-
Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
Derivátové finančné pohľadávky	Derivative financial assets	-	-
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	120 659	132 357
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	9 294	18 137
Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	6 444	6 642
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	7 514	12 745
Hmotný majetok	Property, plant and equipment	1 954	2 077
Nehmotný majetok	Intangible assets	1 937	2 301
Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable	-	-
Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	981	1 155
Ostatný majetok	Other assets	102	54
Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income	871	807
MAJETOK spolu:	ASSETS total:	344 485	363 678

Vlastné imanie a záväzky Shareholder's Equity And Liabilities		31.12.2017	31.12.2016
Záväzky <i>Liabilities</i>			
Záväzky voči bankám	Due to banks	-	5 000
Záväzky z obchodovania	Payables from trading	-	-
Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities	-	-
Záväzky voči klientom	Due to customers	9 512	20 644
Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	172	251
Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities	-	-
Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	49 959	52 982
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	601	1 046
Ostatné záväzky	Other liabilities	1 956	2 235
Splatný daňový záväzok	Current income tax payable	72	34
Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability	-	-
Ostatné rezervy	Other provisions	425	314
Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income	400	38
Záväzky spolu:	Liabilities total:	63 097	82 544
Vlastné imanie <i>Shareholder's equity</i>			
Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
Kapitálové fondy	Capital funds	181 134	192 032
Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	Revaluation differences on assets and liabilities	-	-
Výsledok hospodárenia minulých rokov	Retained earnings	-	-6 213
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	Profit/(loss) for the year after tax	254	-4 685
Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:	281 388	281 134
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:	344 485	363 678

Výkaz ziskov a strát (tis. eur) Income Statement (EUR thous.)

		2017	2016
Úrokové výnosy	Interest income	3 473	4 721
Úrokové náklady	Interest expense	-1	-15
Čisté úrokové výnosy	Net interest income	3 472	4 706
Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	Written premiums adjusted for reinsurers' share	3 699	13 575
Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share	923	-9 660
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	51	-181
Čisté zaslúžené poistné	Net earned premium	4 673	3 734
Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií	Net foreign exchange gains/(losses)	207	68
Výnosy z poplatkov z bankových záruk	Fees earned on bank guarantees	669	756
Výnosy z poplatkov a provízií	Other fees earned and commission income	390	207
Ostatné výnosy	Other income	234	286
Poistné plnenia	Insurance claims paid	-4 026	-3 399
Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	2 004	467
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	222	58
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share on provisions for insurance claims	-153	59
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	2 177
Iné rezervy	Other provisions	10	-
Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	-6 977	-7 507
Odpisy	Depreciation and amortization	-1 198	-1 224
Opravné položky k majetku z toho	Provisions for assets, of which	904	-4 714
k pohľadávkam voči klientom	receivables from clients	890	-4 713
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením	PROFIT/(LOSS) before tax	431	-4 326
Daň z príjmov	Income tax	-177	-359
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení	PROFIT/(LOSS) after tax	254	-4 685
Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie	Other comprehensive income for the accounting period	x	x
Oceňovacie rozdiely	Revaluation differences	-	-
Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Income tax on other comprehensive income	-	-
Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	Other comprehensive income for the accounting period after tax	-	-
SÚHRNNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	COMPREHENSIVE INCOME FOR THE ACCOUNTING PERIOD	254	-4 685

ZÁKLADNÉ ÚDAJE BASIC INFORMATION

Obchodné meno

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skratka EXIMBANKA SR

Zriadenie zákonom

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

Dátum zápisu

22. 07. 1997

Právna forma

Právnická osoba zapísaná v súlade so zákonom č. 80/1997 Z. z. do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 651/B

Rating

EXIMBANKA SR bol pridelený agentúrou Standard & Poor's rating na úrovni ratingu Slovenskej republiky A+/A-1 so stabilným výhľadom. Hodnotenie zohľadňuje aj skutočnosť explicitnej garancie štátu za aktivity EXIMBANKY SR v zmysle zákona č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky.

Business Name

Exportno-importná banka Slovenskej republiky; abbreviated as EXIMBANKA SR

Establishment under Law

Exportno-importná banka Slovenskej republiky was established under the Act No. 80/1997 Coll. on Export-Import Bank of the Slovak Republic, as amended by the Act No. 336/1998 Coll., Act No. 214/2000 Coll., Act No. 623/2004 Coll., Act No. 688/2006 Coll., Act No. 659/2007 Coll., Act No. 567/2008 Coll., Act No. 492/2009 Coll., Act No. 414/2012 Coll., Act No. 36/2013 Coll., Act No. 352/2013 Coll., and Act No. 355/2013 Coll., Act No. 213/2014 Coll., Act No. 32/2015 Coll., Act No. 359/2015 Coll., and the Act No. 392/2015 Coll. and the Act No. 279/2017 Coll. (hereinafter only the "Act").

Date of entry

22. 07. 1997

Legal Form

Legal entity registered in the Business Register of the District Court of Bratislava I, Section Po, Insert No. 651/B, in accordance with the Act No. 80/1997 Coll.

Rating

The Standard & Poor's Agency assigned a rating to EXIMBANKA SR at the level of the Slovak Republic's rating A+/A-1 with stable outlook. The assessment takes into account the fact of the explicit guarantee of the State for the activities of EXIMBANKA SR pursuant to the Act No. 80/1997 Coll. on Exportno-importnej banke Slovenskej republiky.

Sídlo

Grösslingová 1, 813 50 Bratislava 1, Slovenská republika

IČO

35722959

IČ DPH

SK2020990796

Predmet činnosti

Predmetom činnosti EXIMBANKY SR sú všetky činnosti vyplývajúce zo zákona, a to najmä:

- financovanie vývozných úverov,
- financovanie dovozných úverov,
- poisťovanie vývozných úverov,
- zaistovanie vývozných úverov,
- eskontovanie a reeskontovanie zmeniek,
- poskytovanie záruk za vývoz,
- poskytovanie záruk za dovoz,
- na účely zákona vydávanie dlhopisov podľa osobitného predpisu,
- investovanie dočasne voľných finančných prostriedkov na tuzemskom finančnom trhu alebo zahraničnom finančnom trhu podľa osobitného predpisu,
- investovanie do finančných nástrojov z vlastných zdrojov financovania,
- prijímanie finančných úverov v eurách alebo v inej mene od banky so sídlom v Slovenskej republike alebo od banky so sídlom v zahraničí,
- poskytovanie finančných úverov v eurách alebo v inej mene na tuzemskom alebo zahraničnom finančnom trhu,

Registered seat:

Grösslingová 1, 813 50 Bratislava 1, Slovak Republic

COMPANY ID (IČO)

35722959

VAT Number (IČ DPH)

SK2020990796

Scope of Activity

The scope of activity of EXIMBANKA SR is all activities defined in the Act, in particular:

- export credit financing;
- pre-export credit financing (import financing);
- export credit insurance;
- export credit reinsurance;
- bill discounts and rediscounts;
- issuance of guarantees for export;
- issuance of guarantees for import;
- for the purposes of the Act the issuance of bonds under special legislation;
- investing temporarily free funds in the domestic financial market or a foreign financial market under special legislation;
- investing its own funds in financial instruments;
- accepting financial loans denominated in euros or another currency from a bank having its head office in the Slovak Republic or a bank having its head office abroad;
- investing in financial tools from own financing resources;

- poskytovanie krátkodobých úverov zo zdrojov EXIMBANKY SR s výnimkou zdrojov získaných na zahraničných finančných trhoch nákupom štátnych pokladničných poukážok splatných do troch mesiacov od ich nákupu na krytie výkyvov v hospodárení štátneho rozpočtu v priebehu roka na základe rozhodnutia vlády Slovenskej republiky,
- v súčinnosti s vývozcami vymáhanie pohľadávok, ktoré vznikli následkom neočakávaných udalostí spôsobených rozhodnutiami štátu v krajine zahraničného odberateľa alebo v tretej krajine,
- vymáhanie pohľadávok štátu podľa poverenia ministra financií Slovenskej republiky,
- poisťovanie a zaistovanie pohľadávok vývozcov proti komerčným rizikám,
- vedenie klientskych účtov,
- poskytovanie platobných služieb a zúčtovania,
- obchodovanie na vlastný účet s peňažnými prostriedkami v cudzej mene,
- poskytovanie poradenstva vo veciach úverovania a poisťovania v problematike zahraničného obchodu,
- vykonávanie ďalších činností súvisiacich s jej úlohami podľa zákona.

- accepting financial loans in euro or other currency from a bank with the seat in the Slovak Republic or from a bank with the seat in abroad;
- granting financial loans in euros or another currency in the domestic financial market or foreign financial markets;
- short-term lending of funds of EXIMBANKA SR, except funds raised in foreign financial markets through the purchase of treasury bills with a maturity of up to three months from the date of their purchase to cover fluctuations in the state budget performance during a year based on the Slovak Republic Government's resolution;
- recovery, in cooperation with exporters, of debts consequential upon unforeseen events caused by decisions of the government of the foreign buyer's country or a third country;
- recovery of state debt pursuant to a commission from the Minister of Finance of the Slovak Republic;
- insurance and reinsurance of exporters' receivables against commercial risks;
- client account management;
- providing payment services and clearing services;
- trading, at the Bank's own account, in funds in a foreign currency;
- advising on credit- and insurance-related matters and foreign trade issues;
- performance of other activities related to the Bank's statutory duties.

KONTAKTY CONTACTS

EXIMBANKA SR, Grösslingová 1, 813 50 Bratislava 1, Slovenská republika / Slovak Republic

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

KONTAKTY PRE MEDIA / CONTACTS FOR MEDIA

Telefón / Telephone	+421 2 59 39 83 03, tel.: + 421 2 59 39 86 20
E-mail	press@eximbanka.sk, informacie@eximbanka.sk

KLIENSKÉ PORADENSTVO / CLIENTS ADVISORY

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

ÚTVARY PRIAMO RIADENÉ GENERÁLNYM RIADITEĽOM / DEPARTMENTS DIRECTLY MANAGED BY THE CEO

Sekretariát generálneho riaditeľa / CEO Office

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 85 11
---------------------	---------------------

Odbor medzinárodných vzťahov / International Relations Department

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 84 08
---------------------	---------------------

DIVÍZIA POISŤOVACÍCH A BANKOVÝCH OBCHODOV / INSURANCE AND BANKING BUSINESS DIVISION

Sekretariát námestníka generálneho riaditeľa / Deputy CEO Secretariat

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 82 05
---------------------	---------------------

Odbor firemného bankovníctva / Corporate Banking Department

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 82 14
---------------------	---------------------

E-mail	financovanie@eximbanka.sk
--------	---------------------------

Odbor poistenia obchodovateľného rizika / Trade Insurance Department

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 81 29
---------------------	---------------------

E-mail	poistenie@eximbanka.sk
--------	------------------------

Odbor poistenia neobchodovateľného rizika / Export Insurance Department

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 84 16
---------------------	---------------------

E-mail	poistenie@eximbanka.sk
--------	------------------------

DIVÍZIA RIADENIA RIZIKA A FINANCIÍ / RISK MANAGEMENT AND FINANCE DIVISION

Sekretariát námestníka generálneho riaditeľa / Deputy CEO Secretariat

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 82 04
---------------------	---------------------

E-mail	teritoria@eximbanka.sk
--------	------------------------

DIVÍZIA PODPORY OBCHODNÝCH ČINNOSTÍ / BUSINESS SUPPORT DIVISION

Sekretariát námestníka generálneho riaditeľa / Deputy CEO Secretariat

Telefón / Telephone	+ 421 2 59 39 86 03
---------------------	---------------------

E-mail	backoffice@eximbanka.sk
--------	-------------------------

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA FINANCIAL STATEMENTS

zostavená k 31. decembru 2017

Year ended 31 December 2017

6

OBSAH TABLE OF CONTENTS

Účtovná závierka

Financial statements

Správa nezávislého audítora	Independent Auditor's Report	92
Súvaha	Balance Sheet	106
Výkaz ziskov a strát	Income Statement	108
Poznámky k účtovnej závierke		
Notes to financial statements		
1. Všeobecné údaje	General information	110
2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky	Basis of preparation the financial statements	114
3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy	Significant accounting principles and methods	119
4. Použitie odhadov a úsudkov	Use of estimates and judgements	141
5. Riadenie finančných rizík	Financial risk management	143
6. Riadenie poistného rizika	Insurance risk management	167
7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	173
8. Pohľadávky voči bankám	Due from banks	174
9. Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	175
10. Poistné aktivity	Insurance activities	176
11. Opravné položky	Impairment losses	181
12. Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	182
13. Hmotný majetok	Property, plant and equipment	183
14. Nehmotný majetok	Intangible assets	185
15. Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax assets	186
16. Ostatný majetok	Other assets	186

17. Závazky voči bankám	Due to banks	187
18. Závazky voči klientom	Due to customers	188
19. Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	188
20. Ostatné záväzky	Other liabilities	189
21. Ostatné rezervy	Other provisions	190
22. Vlastné imanie	Equity	191
23. Výsledok hospodárenia	Profit for the year after tax	193
24. Úrokové výnosy	Interest income	193
25. Úrokové náklady	Interest expenses	194
26. Výnosy a náklady spojené s poistnými aktivitami	Income and expenses relating to insurance activities	194
27. Ostatné výnosy	Other income	197
28. Všeobecné prevádzkové náklady	General administrative expenses	198
29. Daň z príjmov	Income tax	199
30. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	Profit before changes in operating assets and liabilities	201
31. Transakcie so spriaznenými stranami	Related party transactions	202
32. Plán doplnkového dôchodkového sporenia	Supplementary defined contribution pension plan	204
33. Podmienené záväzky	Contingencies and commitments	205
34. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	Events after the reporting period	206
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	Statement of changes in Shareholder's equity	206
Výkaz o peňažných tokoch	Statement of cash-flows	208
Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR	Organizational Structure of EXIMBANKA SR	210



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Zábkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9022
ey.com

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej zvierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej zvierky spoločnosti Exportno-imporná banka Slovenskej republiky („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2017 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) a v súlade s opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/22162/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre Exportno-impornú banku Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov a opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/22164/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek účtovnej zvierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky na zverejnenie pre Exportno-impornú banku Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „postupy účtovania pre Exportno-impornú banku“).

Základ pro názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej zvierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na poznámku 5b účtovnej zvierky, ktorá popisuje celkovú angažovanosť Spoločnosti voči teritóriu 7. ratingovej skupiny podľa klasifikácie OECD. V zmysle členenia krajín podľa OECD kategória 7 predstavuje najvyššiu mieru rizika. Táto angažovanosť preto predstavuje zvýšené riziko pre Spoločnosť. Náš názor nie je vzhľadom na tieto skutočnosti modifikovaný.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej zvierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Zábkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9022
ey.com

Independent Auditor's Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Exportno-imporná banka Slovenskej republiky (“the Company”), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, the profit and loss statement and the notes, which include a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of its financial position as at 31 December 2017, and of its financial performance for the year then ended in accordance with the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation (“the Act on Accounting”) and in accordance with the Measure of the Ministry of Finance of the Slovak Republic of 3 December 2014 No. MF/22162/2014-74, establishing the details of accounting procedures and framework charts of accounts for Exportno-imporná banka Slovenskej republiky and the Measure of the Ministry of Finance of the Slovak Republic of 3 December 2014 No. MF/22164/2014-74, establishing the details of the arrangement, marking and content specification of items for an individual financial statement and the extent of data determined for publication of financial statement for Exportno-imporná banka Slovenskej republiky, as amended by later legislation. These are collectively referred to as “the Measures applicable to the Company”.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”) and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities (“Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council”). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Statutory Audit No 423/2015 Coll. and on amendments to the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation (“the Act on Statutory Audit”) related to ethics, including Auditor’s Code of Ethics, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled other requirements of these provisions related to ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of Matter

We draw attention to Note 5b of the financial statements which describes the Company’s total exposure to territories assigned the OECD’s highest risk rating of 7. Accordingly, this exposure represents an increased risk for the Company. Our opinion is not modified in respect of this matter.

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT



na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich auditorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho auditorského názoru na priloženú účtovnú závierku.

Opravné položky k úverom

Opravné položky k úverom je vysoko subjektívna oblasť z dôvodu vysokej úrovne úsudku manažmentu pri ich určovaní. Identifikácia znehodnotenia a stanovenie realizovateľnej sumy sú vo svojej podstate neisté procesy obsahujúce rôzne predpoklady a faktory, vrátane finančnej situácie protistrany, očakávaných budúcich peňažných tokov a očakávanej čistej predajnej ceny zabezpečenia. Každé zníženie hodnoty majetku je posudzované podľa vlastných meradiel, stratégie vymáhania a odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený v zmysle kompetenčných pravidiel Spoločnosti. Použitie odlišných modelovacích techník a predpokladov môže vyústiť do značne odlišných odhadov opravných položiek k úverom.

Z dôvodu významnosti pohľadávok voči klientom (ktoré predstavujú 35% majetku Spoločnosti) a súvisiacej neistoty odhadu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Posudzovanie zníženia hodnoty na skupinovej úrovni je obsiahnuté v postupoch účtovania pre Exportno-importnú banku za predpokladu, že je možné vytvoriť dostatočne homogénne skupiny majetku s podobnými charakteristikami úverového rizika. Vzhľadom na portfólio pohľadávok Spoločnosti ku 31. decembru 2017 neboli portfóliové opravné položky k tomuto dátumu tvorené.

Ďalšie informácie sú uvádzané v poznámke 9. Pohľadávky voči klientom a v poznámke 11. Opravné položky.

Odhady použité pri počítaní technických poistných rezerv a testu primeranosti technických poistných rezerv

Technické poistné rezervy Spoločnosti vykázané v poznámke 10c účtovnej závierky predstavujú významnú časť záväzkov Spoločnosti (79%). Technické poistné rezervy sú tvorené na krytie strát z poistenia obchodného a poľnohospodárskeho rizika vyplývajúceho z krátko, stredno a dlhodobého financovania exportu a pohľadávok. Technické poistné rezervy sú oceňované v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku. Toto opatrenie vychádza z IFRS, avšak zohľadňuje výnimočné špecifiká Spoločnosti. Podobne ako iné poisťovacie spoločnosti,

Vyhodnotili sme nastavenie a otestovali efektívnosť interných kontrol v rámci schvaľovania, zaúčtovania a monitorovania úverov a pohľadávok, a kontrol v rámci výpočtu znehodnotenia, vrátane kvality podkladových údajov a systémov.

Naša práca zahŕňala testovanie znehodnotenia pohľadávok od korporátnych protistrán. Vzhľadom na heterogénne portfólio klientov sme zvláštnu pozornosť venovali individuálne významným expozíciám, ktoré už boli z minulosti alebo sa stali individuálne znehodnotené, alebo boli vystavené zvýšenému riziku individuálneho znehodnotenia.

Otestovali sme predpoklady použité na identifikáciu a kvantifikáciu znehodnotenia, zameriavajúc sa na úverové prípady s najvýznamnejším potenciálnym dopadom na účtovnú závierku. Konkrétne sme sa zamerali na predpoklady Spoločnosti týkajúce sa očakávaných budúcich peňažných tokov, vrátane hodnoty zabezpečenia a iných výťažkov z vymáhania na základe nášho vlastného chápania a dostupných trhových informácií.

Tiež sme vyhodnotili, či zverejnenia v účtovnej závierke riadne odrážajú expozíciu Spoločnosti voči úverovému riziku a či sú v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-importnú banku.

Prizvali sme poistno-matematických expertov, aby nám pomohli s vykonaním auditu. Pozornosť nášho auditu sme upriamili najmä na zložitejšie modely, resp. modely vyžadujúce značný úsudok pri stanovovaní predpokladov a metodológie v prípadoch IBNR rezervy, kumulatívneho testu primeranosti technických poistných rezerv a použitia rezerv na poistné plnenia.

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



provide a separate opinion on these matters. For each matter below, our description of how our audit addressed the matter is provided in that context.

We have fulfilled the responsibilities described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report, including in relation to these matters. Accordingly, our audit included the performance of procedures designed to respond to our assessment of the risks of material misstatement of the financial statements. The results of our audit procedures, including the procedures performed to address the matters below, provide the basis for our audit opinion on the accompanying financial statements.

Loan loss provisions

Credit impairment is a highly subjective area due to the level of judgment applied by management in determining loan loss impairment allowances. The identification of impairment and the determination of the recoverable amount are inherently uncertain processes involving various assumptions and factors, including the financial condition of the counterparty, expected future cash flows and expected net selling prices of collateral. Each impaired asset is assessed on its merits and the workout strategy and estimate of cash flows considered recoverable are approved in accordance with the approval matrix of the Company. The use of different modelling techniques and assumptions could produce significantly different estimates of loan loss impairment allowances.

Due to the significance of loans and advances to customers (representing 35% of the Company's total assets) and the related estimate uncertainties, this is considered a key audit matter.

Impairment assessment on a collective portfolio basis by groups is defined in the MF SR Measure. The Company had not created any portfolio loan loss impairment allowances as at 31 December 2017, due to inability to create sufficiently homogeneous groups of assets with similar credit risk characteristics.

Refer to Note 9 Loans and advances to customers and Note 11 Impairment losses for further details.

Estimates used in calculation of insurance liabilities and liability adequacy test

The Company's technical provisions for insurance, disclosed in Note 10c in the financial statements represent a significant part of the Company's total liabilities (79%). Technical provisions are recorded

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

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

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

We also assessed whether the financial statement disclosures appropriately reflect the Company's exposure to credit risk and are compliant with accounting requirements of the MF SR Measure.

We used our internal actuarial specialists to assist us in performing our audit procedures. In particular, our audit focused on the models with more complex and/or requiring significant



Spoločnosť používa aktuárske modely za účelom ocenenia technických poistných rezerv.

Táto oblasť zahŕňa významné aktuárske a manažérske úsudky a posúdenia ohľadne neistých budúcich výsledkov, čo vyžaduje, aby sme pri našej práci použili interných aktuárskych expertov a zvýšené úsilie počas auditu. Z tohto dôvodu ide o kľúčovú záležitosť auditu.

Ďalej sme vykonali auditorské procedúry s cieľom určiť, či modely počítajú technické poistné rezervy presne a úplne.

Zhodnotili sme validitu testu primeranosti technických poistných rezerv, ktorý je kľúčovým testom pre kontrolu, že záväzky sú primerané v porovnaní s očakávanými budúcimi zmluvnými záväzkami podľa platného účtovného štandardu. Naša práca pri teste primeranosti technických poistných rezerv zahŕňala posúdenie primeranosti predpokladaných peňažných tokov a preskúmanie predpokladov prijatých v súvislosti so Spoločnosťou, ako aj so skúsenosťami odvetvia a so špecifickými vlastnosťami produktu.

Preskúmanie dokumentácie v súvislosti s poistno-matematickými predpokladmi a s uplatneným expertným úsudkom je dôležitou a neoddeliteľnou súčasťou nášho zhodnotenia.

Tiež sme vyhodnotili, či sú zverejnenia ohľadom týchto pasív v účtovnej závierke dostatočné, aby sme určili, že sú v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre Exportno-Importnú banku.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve a v súlade s postupmi účtovania pre Exportno-Importnú banku a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivci alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a



to cover losses arising from insurance of commercial and political risks on short, medium and long-term export credits and receivables. Technical provisions for insurance are valued in accordance with the Measures applicable for the Company. It is based on IFRS, but it also considers the Company's exceptional specifics. Similarly to other insurance companies, the Company uses actuarial models to support the valuation of the technical provisions.

This area involves significant actuarial and management estimate and judgment over uncertain future outcomes, which requires involvement of our internal actuarial specialists and significant audit effort. As a consequence we considered it a key audit matter.

judgment in the setting of assumptions and methodology as IBNR provision, URR provision, liability adequacy test and utilization of claims provisions.

We considered the appropriateness of actuarial judgments and assumptions used in the models and also the compliance of the models with the applicable Measure of the Ministry of Finance. Furthermore we performed audit procedures to determine whether the models measured the insurance provisions accurately and completely.

We verified the validity of management's liability adequacy testing, which is a key test performed to check that the liabilities are adequate as compared to the expected future contractual obligations, according to the applicable accounting standard. Our work on the liability adequacy tests included assessing the reasonableness of the projected cash flows and reviewing the assumptions adopted in the context of both the Company and industry experience and specific product features.

The review of documentation in relation to actuarial assumptions and expert judgment is an important and integral part of our evaluation.

We also assessed the adequacy of the disclosures regarding these liabilities in the financial statements to determine that they were in accordance with the Measures applicable for the Company.

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

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

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

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



získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.

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

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

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

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevytlučuje, 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 právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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



Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with ISAs and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and the Council, we exercise professional judgment and maintain professional 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements including the presented information as well as whether the financial statements captures the underlying transactions and events in a manner that leads to their fair presentation.

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

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

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



- Informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok.
- Výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní zakladateľom – Ministerstvom financií Slovenskej republiky dňa 28. septembra 2016. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neaudítorské služby

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

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

15. mája 2018
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893



Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

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

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

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

- Information disclosed in the annual report, prepared for 2017, is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

Additionally, we will disclose whether material misstatements were identified in the annual report based on our understanding of the Company and its situation, obtained in the audit of the financial statements.

Other requirements on content of auditor's report in compliance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council

Appointment and Approval of Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the statutory body of the Company on 28. September 2016 based on our approval by the founder – ministry of Finance of the Slovak Republic. Total uninterrupted engagement period, including previous renewals (extension of the period for which we were originally appointed) and reappointments for the statutory auditor, has lasted for 5 years.

Consistence with Additional Report to Audit Committee

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

Non-audit Services

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



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

15 May 2018
Bratislava, Slovak Republic

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



Ing. Dalimil Draganovský, statutory auditor
SKAU Licence No. 893

Úč
 EB

Účtovná zvierka Exportno-importnej banky Slovenskej republiky

zostavená k 31. decembru 2017
(v tisícoch eur)

Za účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 7 1 2 2 0 1 7

Za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie od mesiac rok do mesiac rok
 0 1 2 0 1 6 1 2 2 0 1 6

Účtovná zvierka:*)
 - riadna
 - mimoriadna

IČO DIČ Kód SK NACE
 35722959 2020990796 64.19.0

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky
 Exportno-importná banka Slovenskej republiky

Sídlo účtovnej jednotky
 Ulica a číslo
 Grösslingová 1

PSC Názov obce
 81350 Bratislava

Telefónne číslo Faxové číslo
 02 59398314 02 59398152

E-mailová adresa

Zostavená dňa: 29.03.2018
 Schvátená dňa:

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

MF SR 2014
 *) Vyznačuje sa

Úč
 EB

Financial statements of Exportno-importná banka Slovenskej republiky

prepared as at 31 December 2017
(in thousands of EUR)

Accounting period from month year to month year
 0 1 2 0 1 7 1 2 2 0 1 7

Immediately preceding accounting period from month year to month year
 0 1 2 0 1 6 1 2 2 0 1 6

Financial statements:*)
 - Ordinary
 - Extraordinary

IČO DIČ SK NACE
 35722959 2020990796 64.19.0

Business name of entity
 Exportno-importná banka Slovenskej republiky

Registered seat of entity
 Street and number
 Grösslingová 1

ZIP
 Code Town
 81350 Bratislava

Phone number Fax number
 02 59398314 02 59398152

E-mail

Prepared on: 29.03.2018
 Approved on:

Signature of the statutory body or member of the statutory body of the accounting unit:
 Monika Kohútová
 CEO
 Chairman of Management Board of EXIMBANKA SR
 Marek Mošček
 Deputy CEO
 Member of Management Board of EXIMBANKA SR

MF SR 2014
 *) Mark as

Súvaha

Balance Sheet

tis. eur / EUR thous.

Číslo riadku	Položka	Položka	Bežné účtovné	Bezprostredne
Line no.	Názov	Item	obdobie	predchádzajúce
a	b	c	1	2
	MAJETOK	ASSETS	x	
01.	Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	122 584	100 554
02.	Pohľadávky voči bankám	Due from banks	72 145	86 849
03.	Finančný majetok na obchodovanie	Financial assets held for trading	-	-
04.	Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
05.	Derivátové finančné pohľadávky	Derivative financial assets	-	-
06.	Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	120 659	132 357
07.	Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	9 294	18 137
08.	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	6 444	6 642
09.	Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	7 514	12 745
10.	Hmotný majetok	Property, plant and equipment	1 954	2 077
11.	Nehmotný majetok	Intangible assets	1 937	2 301
12.	Splatná daňová pohľadávka	Due tax receivable	-	-
13.	Odložená daňová pohľadávka	Deferred tax asset	981	1 155
14.	Ostatný majetok	Other assets	102	54
15.	Náklady a príjmy budúcich období	Prepayments and accrued income	871	807
16.	MAJETOK spolu:	ASSETS total:	344 485	363 678

tis. eur / EUR thous.

Číslo riadku	Položka	Položka	Bežné účtovné	Bezprostredne
Line no.	Názov	Item	obdobie	predchádzajúce
a	b	c	3	4
	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES	x	
A.	Závazky	Liabilities	x	x
17.	Závazky voči bankám	Due to banks	-	5 000
18.	Závazky z obchodovania	Payables from trading	-	-
19.	Derivátové finančné záväzky	Derivative financial liabilities	-	-
20.	Závazky voči klientom	Due to customers	9 512	20 644
21.	Závazky zo zaistenia	Payables from reinsurance	172	251
22.	Emitované dlhové cenné papiere	Issued debt securities	-	-
23.	Technické rezervy na poistenie	Technical provisions for insurance	49 959	52 982
24.	Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	601	1 046
25.	Ostatné záväzky	Other liabilities	1 956	2 235
26.	Splatný daňový záväzok	Current income tax payable	72	34
27.	Odložený daňový záväzok	Deferred tax liability	-	-
28.	Ostatné rezervy	Other provisions	425	314
29.	Výnosy a výdavky budúcich období	Accruals and deferred income	400	38
30.	Závazky spolu:	Liabilities total:	63 097	82 544
B.	Vlastné imanie	Shareholder's equity	x	x
31.	Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
32.	Kapitálové fondy	Capital funds	181 134	192 032
33.	Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov	Revaluation differences on assets and liabilities	-	-
34.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	Retained earnings	-	-6 213
35.	Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia	Profit/(loss) for the year after tax	254	-4 685
36.	Vlastné imanie spolu:	Shareholder's equity total:	281 388	281 134
37.	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	SHAREHOLDER'S EQUITY AND LIABILITIES total:	344 485	363 678

Výkaz ziskov a strát

Income Statement

tis. eur / EUR thous.

Číslo riadku	Položka	Položka	Bežné účtovné	Bezprostredne
Line no.	Názov	Item no.	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b	c	1	2
01.	Úrokové výnosy	24	3 473	4 721
02.	Úrokové náklady	25	-1	-15
03.	Čisté úrokové výnosy		3 472	4 706
04.	Predpísané poistné očistené o podiel zaistovateľov	26a	3 699	13 575
05.	Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov	26b	923	-9 660
06.	Rezerva na neukončené riziká	26c	51	-181
07.	Čisté zaslúžené poistné		4 673	3 734
08.	Čistý zisk/strata (-) z finančných operácií		207	68
09.	Výnosy z poplatkov z bankových záruk		669	756
10.	Výnosy z poplatkov a provízií		390	207
11.	Ostatné výnosy	27	234	286
12.	Poistné plnenia	26d	-4 026	-3 399
13.	Rezervy na poistné plnenia	26e	2 004	467
14.	Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	26d	222	58
15.	Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	26e	-153	59

tis. eur / EUR thous.

Číslo riadku	Položka	Položka	Bežné účtovné	Bezprostredne
Line no.	Názov	Item no.	Current accounting period	Immediately preceding accounting period
a	b	c	1	2
16.	Rezervy na záruky	21	-	2 177
17.	Iné rezervy		10	-
18.	Všeobecné prevádzkové náklady	28	-6 977	-7 507
19.	Odpisy	13,14	-1 198	-1 224
20.	Opravné položky k majetku z toho	11	904	-4 714
21.	k pohľadávkam voči klientom	11	890	-4 713
22.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA pred zdanením		431	-4 326
23.	Daň z príjmov	29	-177	-359
24.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA (zisk/strata (-)) po zdanení		254	-4 685
25.	Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie	x	x	x
26.	Oceňovacie rozdiely		-	-
27.	Daň z príjmov vzťahujúca sa na ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia		-	-
28.	Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení		-	-
29.	SÚHRNNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		254	-4 685

1. Všeobecné údaje

Exportno-importná banka Slovenskej republiky, skrátene EXIMBANKA SR, so sídlom Grösslingová 1, 813 50 Bratislava; IČO: 35722959; DIČ: 2020990796 bola zriadená zákonom č. 80/1997 Z. z. o Exportno-importnej banke Slovenskej republiky v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon“). Založená bola 22. júla 1997 ako právnická osoba zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, oddiel Po, vložka č. 651/B. Zriaďovateľom EXIMBANKY SR je štát.

Hlavnou úlohou EXIMBANKY SR je podpora zahraničnoobchodných operácií vývozcov a dovozcov so zámerom zvýšiť konkurencieschopnosť tuzemských tovarov a služieb a podporiť vzájomnú hospodársku výmenu Slovenskej republiky so zahraničím, a to v súlade s požiadavkami štátnej zahraničnej, zahraničnoobchodnej, finančnej, hospodárskej a menovej politiky. Hlavné aktivity EXIMBANKY SR sú najmä financovanie vývozných a dovozných úverov, poisťovanie a zaistovanie vývozných úverov a poskytovanie záruk.

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2017 bol 96 (v roku 2016: 95), z toho 4 zamestnanci tvoria vedenie. Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR je uvedená na strane 57 Poznámok.

Štát vykonáva svoje vlastnícke právo prostredníctvom Rady banky a Dozornej rady. Rada banky je štatutárnym orgánom EXIMBANKY SR. Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom EXIMBANKY SR. Generálny riaditeľ (ďalej aj „GR“) je predsedom Rady banky a zastupuje EXIMBANKU SR navonok.

1. General information

Exportno-importná banka Slovenskej republiky (“EXIMBANKA SR”), having its seat at Grösslingová 1, 813 50 Bratislava; corporate ID (IČO): 35722959; tax ID (DIČ): 2020990796, was established in accordance with Act No. 80/1997 Coll. on the Slovak Export-Import Bank as amended (“Act on EXIMBANKA SR”). It was established on 22 July 1997 as a legal entity, and was incorporated in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Section: Po, Insert No. 651/B. The founder of EXIMBANKA SR is the Slovak state.

The main task of EXIMBANKA SR is to support foreign trade transactions of exporters and importers, with a view to increasing the competitiveness of domestic goods and services and promoting reciprocal economic exchange of the Slovak Republic and foreign countries, in accordance with the requirements of the Slovak Government’s foreign, foreign trade, financial, economic and monetary policies. The main activities of EXIMBANKA SR include in particular refinancing of export and import loans, insurance and reinsurance of export loans and providing bank guarantees.

The average number of employees in 2017 was 96 (in 2016: 95), including four members of key management. The organizational structure of EXIMBANKA SR is disclosed in the notes on page 57.

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

Zloženie orgánov EXIMBANKY SR v roku 2017:

Rada banky:

predseda:

Ing. Monika Kohútová, MBA, generálna riaditeľka
(vznik funkcie 16. 11. 2017)

Ing. Dušan Keketi, generálny riaditeľ
(skončenie funkcie 15. 11. 2017)

členovia:

Ing. Michal Kozáčik
námestník generálneho riaditeľa bankovej divízie

Ing. Jana Valkučáková
námestníčka generálneho riaditeľa poisťovacej divízie
(vznik funkcie 16. 02. 2017)

Ing. Stanislava Imrichová
námestníčka generálneho riaditeľa poisťovacej divízie
(skončenie funkcie 15. 02. 2017)

JUDr. Marek Melišek, MBA
námestík generálneho riaditeľa finančno-ekonomickej divízie
(vznik funkcie 09. 11. 2017)

Ing. František Stacho
námestník generálneho riaditeľa finančno-ekonomickej divízie
(skončenie funkcie 08. 11. 2017)

JUDr. Tomáš Borec
člen Rady banky, ktorý nie je zamestnancom EXIMBANKY SR
(vznik funkcie 16. 02. 2017)

The composition of EXIMBANKA SR bodies in 2017:

Management Board:

Chairman:

Monika Kohútová, CEO (appointed: 16 November 2017)

Dušan Keketi, CEO (stood down: 15 November 2017)

Members:

Michal Kozáčik
Deputy CEO of Banking Division

Jana Valkučáková
Deputy CEO of Insurance Division
(appointed: 16 February 2017)

Stanislava Imrichová
Deputy CEO of Insurance Division
(stood down: 15 February 2017)

Marek Melišek
Deputy CEO of Finance and Economic Division
(appointed: 9 November 2017)

František Stacho
Deputy CEO of Finance and Economic Division
(stood down 8 November 2017)

Tomáš Borec
member of the Management Board, who is not an employee of EXIMBANKA SR
(appointed: 16 February 2017)

Rudolf Sihlovec
MBA, člen Rady banky, ktorý nie je zamestnancom
EXIMBANKY SR

(skončenie funkcie 15. 02. 2017)

Dozorná rada:

predseda:

Ing. Jaroslav Mikla *(vznik funkcie 12. 10. 2017)*

Ing. Igor Lichnovský *(skončenie funkcie 11. 10. 2017)*

členovia:

Ing. Marián Podolák

prof. Ing. Pavol Ochotnický, CSc.

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

Ing. Ján Havránek

Mgr. Attila Bencze *(vznik funkcie 16. 02. 2017)*

JUDr. Pavol Hrušovský *(vznik funkcie 16. 02. 2017)*

Ing. Iveta Cintulová *(skončenie funkcie 15. 02. 2017)*

Mgr. Branislav Juráš *(skončenie funkcie 15. 02. 2017)*

Výbor pre audit:

predseda:

JUDr. Peter Štrpka

členovia:

Ing. Margita Bohumelová

Ing. Lýdia Oulehlová

Rudolf Sihlovec
member of the Management Board, who is not an
employee of EXIMBANKA SR

(stood down: 15 February 2017)

Supervisory Board:

Chairman:

Jaroslav Mikla *(appointed: 12 October 2017)*

Igor Lichnovský *(stood down: 11 October 2017)*

Members:

Marián Podolák

Pavol Ochotnický

Rudolf Sivák

Ján Havránek

Attila Bencze *(appointed: 16 February 2017)*

Pavol Hrušovský *(appointed: 16 February 2017)*

Iveta Cintulová *(stood down: 15 February 2017)*

Branislav Juráš *(stood down: 15 February 2017)*

Audit Committee:

Chairman:

Peter Štrpka

Members:

Margita Bohumelová

Lýdia Oulehlová

EXIMBANKA SR nie je bankou podľa zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov ani poisťovňou alebo zaistovňou podľa zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a nepodlieha dohľadu Národnej banky Slovenska. Štát ručí za záväzky EXIMBANKY SR vzniknuté podľa zákona bezpodmienečne a neodvolateľne.

Slovenská republika je jediným vlastníkom EXIMBANKY SR. EXIMBANKA SR nemá žiadne dcérske ani pridružené spoločnosti.

EXIMBANKA SR ako subjekt verejnej správy je zahrnutá do súhrnnej účtovnej závierky verejnej správy, ktorú zostavuje v zmysle paragrafu 22a zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“) Ministerstvom financií Slovenskej republiky so sídlom Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava.

Účtovná závierka EXIMBANKY SR zostavená podľa zákona o účtovníctve za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016, bola odsúhlasená v mene Rady banky dňa 4. mája 2017 a schválená Ministerstvom financií Slovenskej republiky na základe rozhodnutia zo dňa 16. júna 2017.

EXIMBANKA SR is neither a bank as per Act No. 483/2001 Coll. on Banks and on Amendments and Supplements to Certain Acts as amended, nor an insurance or reinsurance company as per Act No. 39/2015 Coll. on Insurance and on Amendments and Supplements to Certain Acts as amended. EXIMBANKA SR is not subject to supervision by the National Bank of Slovakia. The Slovak state irrevocably and unconditionally guarantees the liabilities of EXIMBANKA SR originated under the Act on EXIMBANKA SR.

The Slovak Republic is the sole owner of EXIMBANKA SR. EXIMBANKA SR does not have any subsidiaries or associates.

EXIMBANKA SR as a state-owned entity is included in the Statutory Accounts which are prepared as per Article 22a of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting (“the Act on Accounting”) by the Ministry of Finance of the Slovak Republic, having its seat at Štefanovičova 5, 817 82 Bratislava.

The financial statements of EXIMBANKA SR prepared in accordance with the Act on Accounting for the year ended 31 December 2016, were approved in the name of the Management Board on 4 May 2017 and approved by the Slovak Ministry of Finance, following the decision of 16 June 2017.

2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená na základe paragrafu 17 zákona o účtovníctve.

Zmenou paragrafu 17a zákona o účtovníctve sa na EXIMBANKU SR s účinnosťou od 1. januára 2015 nevzťahuje povinnosť viesť účtovníctvo a zostavovať individuálnu účtovnú závierku podľa medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

EXIMBANKA SR má na finančnom trhu špecifické postavenie určené zákonom č. 80/1997 Z. z. o EXIMBANKE SR v znení neskorších predpisov. Jej základným cieľom je podpora exportu SR prostredníctvom financovania a poisťovania úverov. Kapitálová štruktúra je tvorená výhradne vlastnými zdrojmi pochádzajúcimi z prostriedkov štátneho rozpočtu a štátnych finančných aktív. Jediným vlastníkom EXIMBANKY SR je štát, ktorý prostredníctvom Ministerstva financií Slovenskej republiky (ďalej len „MF SR“) určil pravidlá obozretného podnikania EXIMBANKY SR, pričom MF SR plní aj funkciu dohliadajúceho subjektu.

So zámerom rešpektovať vyššie menované špecifiká EXIMBANKY SR ako inštitúcie sui generis MF SR vydalo osobitné opatrenia na účtovanie a na vykazovanie pre EXIMBANKU SR (opatrenie MF SR z 3. decembra 2014 č. MF/22162/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v platnom znení a opatrenie MF SR z 3. decembra 2014

2. Basis of preparation of the financial statements

(a) Statement of compliance

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

Due to the amendment of Article 17a of the Act on Accounting, EXIMBANKA SR, with effect from 1 January 2015, is exempted from the obligation to keep accounts and prepare individual financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU.

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

With the view of respecting the aforementioned specificities of EXIMBANKA SR as a sui generis institution, the MF SR issued specific accounting and reporting measures for EXIMBANKA SR (Measure of the MF SR of 3 December 2014 No. MF/22162/2014-74, establishing the details of accounting procedures and framework charts of accounts for Exportno-importná banka Slovenskej republiky in the current wording, and Measure of the MF SR of 3 December 2014 No. MF/22164/2014-74, establishing the details of the arrangement, mark-

č. MF/22164/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovnej závierky, obsahovom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej závierky na zverejnenie pre Exportno-importnú banku Slovenskej republiky v platnom znení). Tieto opatrenia MF SR vychádzajú z medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, avšak zohľadňujú jedinečnosť a špecifikum EXIMBANKY SR. Tým je zabezpečená kontinuita vo výkazníctve spoločnosti a vytvorená porovnateľná báza s ostatnými exportno-kreditnými agentúrami, čo nepriamo prispieva k zachovaniu konkurencieschopnosti slovenských exportérov.

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

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

(b) Základ pre oceňovanie

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

ing and content specification of items of an individual financial statement and the extent of data determined for publication from a financial statement for Exportno-importná banka Slovenskej republiky in the current wording). These measures are based on the IFRS; nevertheless, they respect the uniqueness and specificities of EXIMBANKA SR. This ensures the continuity of the Bank's reporting and establishes a comparable basis with other export-credit agencies, indirectly contributing to maintaining the competitiveness of Slovak exporters.

The accounting policy for EXIMBANKA SR defines, in particular, specific principles on creation of provisions, as described under Note 3 (h) “Financial assets and liabilities” (ix) *Identification and measurement of impairment*, and specific provisions on creation of technical provisions for insurance claim settlement, as described under Note 3 (f) “Technical provisions for insurance”.

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

(b) Basis of measurement

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

(c) Funkčná mena a prezentačná mena

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

(e) Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, uzavretím ktorých EXIMBANKA SR akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

EXIMBANKA SR poskytuje exportérom nasledovné poistné produkty:

- poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti komerčným rizikám,
- poistenie krátkodobých vývozných dodávateľských úverov proti politickým rizikám,

(c) Functional and presentation currency

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

(d) Estimates and judgments

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

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

(e) Classification of insurance and investment contracts for financial reporting purposes

Contracts, under which EXIMBANKA SR accepts significant insurance risk from another party (the policyholder) by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event (the insured event) has a negative effect on the policyholder, are classified as insurance contracts.

EXIMBANKA SR offers the following insurance products to exporters:

- Insurance of short-term export credits against commercial risks
- Insurance of short-term export credits against political risks

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

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko. Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na EXIMBANKU SR nie je významný, a obsahujú finančné riziko, sú klasifikované

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

Insurance risk is risk other than financial risk. Financial risk is the risk of a possible future change in interest rate, financial instrument price, commodity price, foreign exchange rate, index of prices or rates, credit rating, credit index or other variable independent from contractual parties. Insurance contracts may also contain certain financial risks. Contracts under which transfer of insurance risk from the policyholder to EXIMBANKA SR is not significant and which contain financial risk are classi-

ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú poistné ani finančné riziko, sú považované za zmluvy o poskytnutí služieb.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola EXIMBANKA SR povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisteným EXIMBANKA SR zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

(f) Porovnateľné údaje a zmeny účtovných metód

Údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú v prípade potreby upravené tak, aby boli porovnateľné s údajmi v bežnom účtovnom období. Pri prípave tejto účtovnej závierky nebolo potrebné upraviť žiadne údaje za predchádzajúce účtovné obdobie.

V roku 2017 nedošlo k žiadnej zmene účtovných metód.

fied as investment contracts. Contracts which do not contain insurance nor financial risk are considered service contracts.

Insurance risk is significant if, and only if, an insured event could cause EXIMBANKA SR to pay significant additional benefits (in addition to payments settled by the policyholder to EXIMBANKA SR increased by the respective interest rate). A contract that is classified as an insurance contract remains an insurance contract until all rights and obligations are extinguished or expire.

(f) Comparative information and changes in the accounting policy

Where necessary, corresponding figures for the previous period are adjusted to conform to the presentation of the current year amounts. There has been no need to modify any figures for the previous period when preparing these financial statements.

In 2017, there were no changes in the accounting policies.

3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

Účtovné zásady a účtovné metódy uvedené nižšie boli aplikované konzistentne pre všetky obdobia uvedené v účtovnej závierke.

(a) Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Monetárny majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové rozdiely sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Čistý zisk /strata (-) z finančných operácií*.

(b) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy a platby počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera pre nástroje s pevnou úrokovou sadzbou je stanovená pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a nie je neskôr revidovaná. Namiesto metódy efektívnej úrokovej miery možno použiť aj lineárnu metódu, ak ide o majetok a záväzky s dohodnutou dobou splatnosti kratšou ako jeden rok, resp. ak dopad na výsledok hospodárenia nie je významný.

3. Significant accounting principles and methods

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

(a) Foreign currency transactions

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

(b) Interest income and expenses

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

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené alebo prijaté poplatky, transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú dodatočné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

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

- úrokové výnosy z finančného majetku a úrokové náklady zo záväzkov v umorovanej hodnote,
- úroky z cenných papierov na predaj.

(c) Poplatky a provízie

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

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

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

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

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

Interest income and interest expenses in the income statement include:

- Interest income on financial assets and interest expenses on financial liabilities, carried at amortized cost
- Interest income on available-for-sale investment securities

(c) Fees and commission

Fee and commission income and expenses that are integral to the effective interest rate on a financial asset or liability are included in the measurement of the effective interest rate.

The fee and commission income is recognized when the related services are performed. When a loan commitment is not expected to result in the draw-down of a loan, loan commitment fees are recognized on a straight-line basis over the commitment period. Other loan commitment fees, if any, are deferred and included in the effective interest rate on the financial asset.

Other fees and commission expenses relate mainly to transaction and service fees, which are expensed as the services are received.

Refer to Note 3 (i) “Bank guarantees issued” for details in relation to fees earned on bank guarantees.

(d) Uhradené nájomné

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

(e) Daň z príjmu

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu je vykazovaná ako zníženie zisku okrem prípadov týkajúcich sa položiek, ktoré sú vykazované priamo v ostatných súčastiach súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie alebo priamo vo vlastnom imaní, pričom v takomto prípade sú tieto vykazované v ostatných súčastiach súhrnného výsledku hospodárenia za účtovné obdobie alebo priamo vo vlastnom imaní.

Daň splatná je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o čiastky splatnej dane súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň je vypočítaná použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania, na základe zákonov, ktoré sú platné v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do výšky, do akej je pravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane, voči ktorému bude možné uplatniť nevyužitú daňovú stratu a dočasné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zo-

(d) Lease payments

Payments made under operating leases are recognized in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease.

(e) Income tax

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the income statement except to the extent that it relates to items recognized directly in other comprehensive income or directly in equity, in which case it is recognized in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable profit for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided, using the balance sheet liability method, for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the tax laws that have been enacted or substantively enacted before the reporting date.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available, against which the asset can be utilized. Deferred

stavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

(f) Technické rezervy na poistenie

Vzniknuté poistné udalosti predstavujú náklady na plnenia a likvidáciu vyplatených a otvorených poistných udalostí vzniknutých počas účtovného obdobia, spolu s úpravami (zmenami) rezerv na poistné plnenia týkajúcich sa predchádzajúcich účtovných období a bežného obdobia. Technické rezervy na poistenie sú tvorené na krytie strát vyplývajúcich z poistenia obchodovateľných a neobchodovateľných rizík pri krátkodobých, strednodobých a dlhodobých úveroch a pohľadávkach. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva vo výške nákladov, ktoré sa očakávajú na vysporiadanie poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení.

EXIMBANKA SR tvorí nasledovné technické rezervy na poistenie:

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí k predpísanému poistnému v bežnom roku, ktoré sa vzťahuje na obdobie po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Rezerva sa vypočíta použitím metódy pro-rata-temporis. Rezerva sa v prípade krátkodobého poistenia tvorí k predpísanému poistnému z jednorazových poistných zmlúv a jednorazových úverových limitov. V prípade strednodobého a dlhodobého poistenia sa tvorí k predpísanému poistnému na všetky účinné poistné zmluvy.

tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

(f) Technical provisions related to insurance

Claims incurred represent costs of claims paid and existing claims settled during the current reporting period, together with adjustments to (changes of) provisions for claims made in prior reporting periods and in the current period. Technical provisions are recorded to cover losses arising from insurance of marketable and non-marketable risks on short, medium and long-term export credits and receivables. As at the balance sheet date, for the insurance events incurred up to then (irrespective of whether the event was reported or not) a provision is created equal to the expected costs relating to settlement of all these claims, including related expected claims handling expenses, decreased by already paid insurance claims.

EXIMBANKA SR creates the following technical provisions:

Unearned premium reserve

The unearned premium reserve (UPR) is created in respect of premiums written before the reporting date, relating to the insurance coverage provided after the balance sheet date. This reserve is calculated using the pro-rata-temporis method. In the case of short-term contracts, a UPR is created for lump-sum insurance contracts and commitment limits. UPR is created for all medium and long-term contracts.

Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká je súčasťou rezervy na poistné budúcich období. Tvorí sa, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia, a vytvorené technické rezervy na poistné plnenia z poistných udalostí nie sú dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v bezprostredne nasledujúcom účtovnom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad nákladov na vyrovnanie nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Obsahuje externé náklady súvisiace s likvidáciou. Nezhodované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí a tvorbou rezervy na nahlásené, ale nevybavené poistné udalosti. Technická rezerva na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených, ktoré neboli v tomto účtovnom období vybavené, sa tvorí pri nahlásení poistnej udalosti vo výške nezaplacených pohľadávok a predpokladaných nákladov spojených s vybavením poistnej udalosti zníženej o spoluúčasť poisteného a už vyplatené poistné plnenia vo vzťahu k tejto udalosti. Pri poistení úveru so stanoveným splátkovým kalendárom sa táto rezerva tvorí len do výšky neuhradených pohľadávok ku každej splatnej čiastke úveru v zmysle splátkového kalendára uvedeného v poistnej zmluve. EXIMBANKA SR takisto vytvára rezervu na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené. Táto rezerva sa tvorí na celé portfólio platných poistných zmlúv a je kalkulovaná ako rozdiel medzi celkovými nákladmi

Provision for unexpired risk

The provision for unexpired risk is a part of the unearned premium reserve and is created for unexpired risk arising from insurance contracts when the anticipated future claim settlements, based on existing insurance contracts, and other future claims handling expenses, are higher than the unearned premium reserve created for the respective insurance contracts. Provision for unexpired risk is created separately for each line of business.

Claims provision

Claims provision represents an estimate of ultimate claim costs for all claims incurred and not settled at the balance sheet date, regardless of whether they were reported or not. It includes external claims handling expenses. Claims reported and not settled are measured individually and recorded as a provision for claims reported but not settled (RBNS). Technical provisions for insurance claim settlement from reported insurance events, not settled during the reporting period, are created at the time of reporting an insurance claim. These amount to the outstanding receivables and estimated costs involved in settling the insurance claim, decreased by the participation of the insured and the already settled insurance claims related to this event. Where the insurance relates to credit with a set repayment schedule, these technical provisions are created only up to the amount of outstanding receivables to each credit amount due under the repayment schedule specified in the insurance contract. EXIMBANKA SR also creates a provision for claims incurred but not reported (IBNR). IBNR is calculated as the difference between an ultimate cost of claims for individual insurance claims related to next accounting period and an amount already reported cost of claims within the same period;

na jednotlivé poistné udalosti prislúchajúce nasledujúcej účtovnej obdobiu a sumou už nahlásených poistných udalostí v danom období, po zohľadnení externých predvídateľných udalostí, ako napríklad inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti.

Iná technická rezerva

Iná technická rezerva sa tvorí pri definitívnom zlyhaní poisteného úveru so splátkovým kalendárom, ak je takmer isté, že Eximbanka bude vyplácať v budúcich účtovných obdobiach poistné plnenia a zároveň v čase tvorby inej technickej rezervy nie je pravdepodobné vymoženie náhrady za poistné plnenie. Tvorí sa vo výške súčasnej hodnoty celkového zostatku úveru, na ktorý nie je vytvorená technická rezerva na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených, ale nevybavených.

Technické rezervy sa nediskontujú.

Úpravy (zmeny) rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých obdobiach sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa úprava vykonala, a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Podiel zaistovateľov na poistných rezervách sa vykazuje v majetku.

Zmeny stavu rezervy na poistné budúcich období a rezervy na neukončené riziká sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke *Rezerva na poistné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov a Rezerva na neukončené riziká*. Zmeny stavu rezervy na poistné plnenie

it takes into account external foreseeable events, such as inflation, trends in litigation related to claims, changes in legislation and historical experiences and trends.

Other technical provision for claims

Other technical provision is created for a definitive default of the insured loan with the repayment schedule when it is almost certain that EXIMBANKA SR will pay an insurance claim settlement in future accounting periods and no recoverability of compensation for insurance claim settlement is probable at the time of the other technical provision creation. It is created in the amount of the present value of the total loan balance, for which no technical provisions for RBNS claims are created.

The technical provisions are estimated on an undiscounted basis.

Adjustments to (changes of) claims provisions created in prior periods are recognized in the financial statements in the period of change, and if the changes in estimates are significant, they are disclosed separately. Methods used and estimates made are regularly reassessed.

The reinsurers' share in provisions is recognized as an asset.

The changes in UPR and the provision for unexpired risk are included in the income statement as *Unearned premium reserve adjusted for reinsurers' share* and *Provision*

a inej rezervy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Rezervy na poistné plnenia a Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia*.

EXIMBANKA SR vykonáva test primeranosti poistných rezerv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo finančné informácie. Cieľom testu je preveriť, či výška poistných rezerv je dostatočná. V prípade nedostatočnosti EXIMBANKA SR vytvorí dodatočnú rezervu. Test porovnáva rezervy s očakávanými budúcimi platbami poistných udalostí stanovenými na základe aktuálnych odhadov konečných strát a nákladov na likvidáciu poistných udalostí.

(g) Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia, a nie ako časť technických rezerv na poistenie alebo technických rezerv na poistenie postúpených zaistovateľom. Sú ocenené v nominálnej hodnote, po znížení o opravné položky na znehodnotenú pohľadávku.

Pohľadávky EXIMBANKY SR vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami (regresy a subrogácie) sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a sú vykázané ako výnosy. Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť EXIMBANKY SR plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

for unexpired risk. Changes in claims provision and other technical provision are included in the income statement as *Provisions for insurance claims* and *Reinsurers' share in provisions for insurance claims*.

EXIMBANKA SR performs a liability adequacy test at each balance sheet date. The test is designed to examine the adequacy of the amount of insurance provisions. When provisions are not adequate, EXIMBANKA SR creates additional provision. The test compares provisions with expected future claim payments based on current assumptions of ultimate losses and future claims handling expenses.

(g) Insurance and reinsurance receivables and payables

Receivables and payables from the policyholders, agents and reinsurers are presented as receivables and payables from insurance and reinsurance, rather than part of technical provisions related to insurance or technical provisions related to insurance ceded to reinsurers. They are carried at nominal amount, net of impairment provisions for receivables not expected to be collected.

EXIMBANKA's receivables arising from claims against third parties as a result of insurance claims (regresses and subrogation), are recognized when identified and included in income. These amounts are not offset against the liabilities to the policyholders, since EXIMBANKA SR does not have a right to reduce its obligations to pay the full amount of the insurance claims.

(h) Finančný majetok a záväzky**(i) Úvery a pohľadávky voči bankám a voči klientom**

Pohľadávky voči bankám a voči klientom sa pre účely oceňovania zaraďujú do kategórie „Úvery a pohľadávky“. Poskytnuté úvery a pohľadávky sú finančným majetkom bez povahy derivátu s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, okrem tých:

- ktoré EXIMBANKA SR pri prvotnom vykázaní klasifikuje ako určené na predaj, alebo
- pri ktorých ich vlastník nemusí získať celú výšku svojej začiatkovej investície z iného dôvodu ako je zníženie úverovej bonity, ktoré sú zatriedené ako určené na predaj.

Poskytnuté úvery a pohľadávky voči bankám a voči klientom sa pri ich vzniku oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady bezprostredne súvisiace s danou transakciou. Následne sa tieto položky oceňujú zostatkovou historickou hodnotou.

Táto hodnota predstavuje sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe EXIMBANKY SR. Okrem transakčných nákladov je súčasťou časového rozlíšenia počas doby úveru aj poplatok za spracovanie úveru.

(h) Financial assets and liabilities**(i) Due from banks, and loans and advances to customers**

Due from banks and loans and advances belong to the 'loans and receivables' category for measurement purposes. Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, except for those:

- Which EXIMBANKA SR initially classifies as available for sale
- For which the initial investment may not be recovered, for reasons other than credit deterioration of the counterparty and which are classified as available for sale

Due from other banks and loans and advances to customers are initially recognized at fair value plus directly attributable transaction costs. Subsequently, these items are measured at amortized cost.

Amortized cost is the amount at which the financial instrument was recognized at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortization of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortized discount or premium, are not presented separately and are included in the carrying values of related items in the balance sheet. In addition to transaction costs, fees for processing loan applications are also deferred as part of the effective interest.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky EXIMBANKA SR posudzuje, či existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty úverov a pohľadávok. K zníženiu hodnoty úveru a pohľadávky a k vzniku straty zo zníženia hodnoty dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní úveru, a ak tieto udalosti straty majú dopad na odhadované budúce peňažné toky z úverov a pohľadávok a môžu byť spoľahlivo odhadnuté.

(ii) Dlhové cenné papiere

EXIMBANKA SR eviduje cenné papiere podľa zámeru, s ktorým boli obstarané v zmysle jej stratégie z hľadiska investovania do cenných papierov, v nasledovných portfóliách:

- cenné papiere držané do splatnosti,
- cenné papiere určené na predaj.

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančným majetkom s pevne stanovenými alebo určiteľnými platbami a pevne stanovenou dobou splatnosti, ktoré má EXIMBANKA SR zámer a schopnosť držať do ich splatnosti, a ktoré sú kótované na aktívnom trhu. Cenné papiere držané do splatnosti sú pri ich obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Cenné papiere držané do splatnosti sa následne oceňujú zostatkovou historickou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery po odpočítaní opravných položiek na straty zo znehodnotenia.

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

EXIMBANKA SR assesses at each reporting date whether there is objective evidence that the loans and receivables are impaired. Loans and receivables are impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that have occurred after the initial recognition of the instrument, and the loss event has an impact on the estimated future cash flows of the loans and receivables that can be reliably estimated.

(ii) Investment securities

EXIMBANKA SR classifies securities according to the purpose for which they have been acquired and according to its investment strategy into the following portfolios:

- Held-to-maturity securities
- Available-for-sale securities

Held-to maturity securities are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities, which EXIMBANKA SR has a positive intention and ability to hold to maturity and which are quoted in the active market. These assets are recognized initially at fair value plus transaction costs directly attributable to their acquisition. Held-to maturity financial assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, net of provision for impairment.

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

Cenné papiere určené na predaj sú akýmkoľvek finančným majetkom, ktorý sa neklasifikuje ako aktíva držané do splatnosti alebo ako pohľadávky a úvery. Cenné papiere určené na predaj sú pri ich obstaraní ocenené reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s nadobudnutím finančného majetku. Následne sa oceňujú reálnou hodnotou, pričom oceňovací rozdiel vzniknutý z tohto precenenia sa vykáže v ostatných súčiastiach súhrnného výsledku hospodárenia. Úroky zistené metódou efektívnej úrokovej miery sú účtované ako výnosy s vplyvom na výsledok hospodárenia.

Obchody s cennými papiermi EXIMBANKA SR účtuje odo dňa dohodnutia obchodu. Všetky obchody EXIMBANKY SR s cennými papiermi sú transakciami s obvyklým termínom dodania.

(iii) Závazky voči bankám

Závazky voči bankám sú zdrojom dlhového financovania EXIMBANKY SR.

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

(iv) Vykazovanie

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

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

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

(iii) Due to banks

Amounts due to banks represent EXIMBANKA's debt financing.

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

(iv) Initial recognition of financial instruments

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

(v) Ukončenie vykazovania

EXIMBANKA SR odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch:

- a) úvery boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo
- b) EXIMBANKA SR previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom:
 - (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku, alebo
 - (ii) nepreviedla a ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva, ale neponechala si kontrolu.

Kontrola zostane na strane EXIMBANKY SR v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

(vi) Vzájomné započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich čistá hodnota je vykázaná v súvahe vtedy, ak existuje právne vymožitelný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a zároveň existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu, alebo existuje úmysel uhradiť záväzok súčasne s realizáciou súvisiaceho majetku.

(vii) Oceňovanie v umorovanej hodnote

Umorovaná hodnota finančného majetku alebo záväzku je suma, v ktorej je majetok alebo záväzok ocenený pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú umorovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti pri použití efektívnej úrokovej miery a znížená o straty zo zníženia hodnoty.

(v) Derecognition

EXIMBANKA SR derecognizes financial assets in the following instances:

- a) The loans were repaid or the right to the cash flows from the asset otherwise expired
- b) EXIMBANKA SR transferred the rights to receive cash flows from the financial assets or concluded a qualifying pass-through arrangement while it:
 - (i) Transferred substantially all the risks and rewards of the assets
 - (ii) Neither transferred nor retained substantially all risks and rewards, but did not retain control

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

(vi) Offsetting

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

(vii) Amortized cost measurement

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

(viii) Oceňovanie v reálnej hodnote

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

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

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

(viii) Fair value measurement

The determination of fair values of financial assets and financial liabilities is based on quoted market prices or dealer price quotations for financial instruments traded in active markets. For all other financial instruments, fair value is determined by using valuation techniques. Valuation techniques include the discounted cash flow method, comparison to similar instruments for which market-observable prices exist and valuation models. EXIMBANKA SR uses recognized valuation models for determining the fair value of the financial instruments. For these financial instruments, inputs into models are determined based on market data.

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

- Level 1:** unadjusted quoted prices in active markets for identical assets and liabilities
- Level 2:** use of a model where the inputs are directly observable from financial markets, or using prices quoted in an inactive market
- Level 3:** use of a model where some of the significant inputs are not based on observable market data, i.e., subjective input data

(ix) Identifikácia a oceňovanie zníženia hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, EXIMBANKA SR zisťuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty finančného majetku. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď existuje objektívny dôkaz o stratovej udalosti, ktorá sa vyskytla po prvotnom vykázaní majetku, a táto stratová udalosť má dopad na budúci peňažný tok z majetku a tento dopad je možné spoľahlivo odhadnúť. Ak existuje objektívny dôkaz o tom, že vznikla strata zo zníženia hodnoty finančného majetku neoceňovaného v reálnej hodnote pri účtovaní rozdielov do vlastného imania, výška straty sa vypočíta ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Straty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a znižujú hodnotu pohľadávok, vkladov a úverov. Úrok z majetku so zníženou hodnotou je naďalej vykázaný rozpúšťaním diskontu.

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

(ix) Identification and measurement of impairment

At each balance sheet date, EXIMBANKA SR assesses whether there is objective evidence that financial assets, not carried at fair value through profit or loss, are impaired. Financial assets are impaired when objective evidence exists that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event has an impact on the future cash flows of the asset that can be reliably estimated. If there is objective evidence that an impairment loss on financial assets not carried at fair value incurred, when accounting for differences in equity, the amount of loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows, discounted at the financial asset's original effective interest rate. Losses are recognized in the income statement and decrease the carrying value of receivables, deposits and loans. Interest of the impaired asset continues to be recognized through the unwinding of the discount.

EXIMBANKA SR considers evidence of impairment at an individual asset level. All significant financial assets are assessed individually for impairment. If there is no objective evidence that impairment exists for individually assessed financial assets, impairment is additionally assessed collectively provided that sufficiently homogeneous groups of assets with similar credit risk characteristics can be created and that potential negative impact on profit or loss in these groups of assets is in aggregate more than 2% of the asset exposure (defined as a total of receivables from provided loans, future receivables from irrevocable loan commitments and guarantees) of bank transactions.

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

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

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

(x) Úverové prísluby

EXIMBANKA SR poskytuje bankám a klientom úverové prísluby poskytnúť úver, ktoré sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne vo výške prijatého

Objective evidence that financial assets are impaired can include significant financial problems or breach of contract by a borrower, relief provided to borrower by creditor on the terms that the creditor would not otherwise consider, indications that a borrower or issuer will enter into bankruptcy, disappearance of an active market for a security or other data relating to a group of assets. This data includes adverse changes in the payment status of borrowers or issuers in a group or negative economic conditions that correlate with defaults in the group of loans and receivables.

When a future event causes the amount of impairment loss on an asset carried at amortized cost to decrease, the impairment loss is reversed through the profit or loss.

Impairment losses on available-for-sale investment securities are recognized by reclassifying a difference between the amortized cost and current fair value from other comprehensive income to profit or loss. When a future event causes the amount of impairment loss on an available-for-sale debt security to decrease, the impairment loss is reversed through profit or loss. Any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale debt security is recognized directly in other comprehensive income. Changes in impairment provisions attributable to unwinding the discount are included in the interest income.

(x) Loan commitments

EXIMBANKA SR provides loan commitments to banks and customers, which are initially recognized at fair value, which generally corresponds to the fee received by EXIMBANKA SR. This amount is amortized on a straight line basis over the period of the loan commitments.

poplatku EXIMBANKOU SR. Táto hodnota sa rovnomerne časovo rozlišuje počas doby trvania podmieneného záväzku EXIMBANKY SR.

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

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

(i) Vydané bankové záruky

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

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

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

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

(j) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch v centrálnej banke a vysoko likvidný finančný majetok so zmluvnou dobou splatnosti do 3 mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej

At the balance sheet date EXIMBANKA's loan commitments are carried at the higher sum of:

- The unamortized balance of the fees received
- The best estimate of expenditure required to settle the liabilities from the issued loan commitments at the balance sheet date

(I) Bank guarantees issued

EXIMBANKA SR issues bank guarantees, mainly to guarantee performance of the supplier in a bidding process and subsequently, to guarantee warranty claims, performance, advance payments and retention claims.

Bank guarantees are initially recorded at fair value which generally corresponds to the fee received by EXIMBANKA SR. This amount is amortized on a straight line basis over the period of the guarantee.

At the balance sheet date EXIMBANKA's bank guarantees are carried at the higher sum of:

- The unamortized balance of the fees received
- The best estimate of expenditure required to settle the liabilities from the issued bank guarantees at the balance sheet date

(j) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash, unrestricted balances held with the National Bank of Slovakia and highly liquid financial assets with contractual maturities of less than three months, which are subject to insignificant risk of changes in their fair value and are

hodnoty a sú používané EXIMBANKOU SR v riadení krátkodobých záväzkov.

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

(k) Hmotný majetok

(i) Vykazovanie a oceňovanie

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

Obstarávacia cena zahŕňa výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku. V prípade, že časti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované oddelene (ako hlavné súčasti) hmotného majetku.

(ii) Následné náklady

Technické zhodnotenie hmotného majetku je vykazované v obstarávacej cene, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do EXIMBANKY SR a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

(iii) Odpisovanie

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného majetku. Pozemky sa neodpisujú. EXIMBANKA SR odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania.

used by EXIMBANKA SR in the management of short-term commitments.

Cash and cash equivalents are carried at amortized cost in the balance sheet.

(k) Property, plant and equipment

(i) Recognition and measurement

Items of property, plant and equipment are measured at acquisition costs, less accumulated depreciation and impairment losses.

Acquisition costs include expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Purchased software that is integral to the functionality of the related equipment is capitalized as part of that equipment. When parts of an item of property, plant or equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment.

(ii) Subsequent costs

Technical improvement of property, plant and equipment is reported in acquisition costs, if it is probable that the future economic benefits embodied within that part of the asset will flow to EXIMBANKA SR and the costs can be measured reliably. The costs of the day-to-day servicing of property, plant and equipment are expensed in the income statement when incurred.

(iii) Depreciation

Depreciation is charged in the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of each component of an item of property, plant and equipment. Land is not depreciated. EXIMBANKA SR depreciates tangible assets using the straight-line depreciation method.

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

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

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

(l) Nehmotný majetok

Softvér

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

(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

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

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho späťne získateľnú hodnotu. Jednotka vytvárajúca peňažné prostriedky je najmen-

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

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

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

(l) Intangible assets

Software

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

(m) Impairment of non-financial assets

The carrying amounts of EXIMBANKA's non-financial assets, other than deferred tax assets, insurance and reinsurance contracts, are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets and groups.

šia identifikovateľná skupina majetku, ktorá vytvára peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sú vykazované priamo vo výkaze ziskov a strát.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá vytvára peňažné prostriedky, je buď použiteľná hodnota jednotky alebo reálna hodnota znížená o očakávané náklady na predaj, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri použiteľnej hodnote majetku odhad budúcich peňažných tokov je diskontovaný na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, podľa toho, či existuje náznak zníženia straty, alebo toho, či už strata neexistuje. Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použítom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy alebo amortizáciu, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

(n) Predpísané poistné za poistenie vývozných úverov

Predpísané poistné je vykázané bez ohľadu na dátum prijatia. Hrubá hodnota poistného zahŕňa celkové poistné predpísané počas obdobia zahrňujúc hodnoty tý-

Impairment losses are recognized directly in the income statement.

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

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

(n) Insurance premium for export and similar insurance

Insurance premium is recognized when the premium is written, regardless of when it is due or collected. Gross written premium comprises all premium receivable, including amounts relating, in whole or in part, to future accounting periods. An unearned premium reserve (UPR) is created for the premium amounts related to future periods.

kajúce sa, vcelku alebo čiastkovo, budúcich účtovných období. Rezerva na poistné budúcich období je tvorená na poistné súvisiace s nadchádzajúcimi obdobiami.

(o) Zaistenie

EXIMBANKA SR postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované (v poznámkach) oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú EXIMBANKU SR priamych záväzkov voči poisteným. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako majetok a pohľadávky zo zaistenia.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy a je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík. Časť zaistného, ktorá nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, je súčasťou majetku zo zaistenia.

Podiel zaistovateľov na rezervách je oceňovaný na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy.

Majetok a pohľadávky zo zaistenia obsahujú aj odškodnenia od zaistovateľov z dôvodu vyplatených poistných plnení. Tieto sú zahrnuté v pohľadávkach zo zaistenia.

(o) Reinsurance

EXIMBANKA SR cedes to reinsurers a share in risks from its insurance business for the purpose of limiting its net loss potential. Assets, liabilities, income and expenses arising from reinsurance contracts are presented (in the notes) separately from those from related insurance contracts because the reinsurance arrangements do not relieve EXIMBANKA SR from its direct obligations to its policyholders. Only rights under contracts that give rise to a significant transfer of insurance risk are accounted for as reinsurance assets and receivables.

Reinsurance premiums for ceded insurance, related to reinsurance agreements, are recognized as an expense on a basis that is consistent with the recognition basis for the premiums on the related insurance contracts and are expensed over the period for which the reinsurance cover is provided based on the expected pattern of the reinsured risks. The portion of ceded reinsurance premiums not recognized in the income statement, is included in reinsurance assets.

The reinsurer's share in provisions is measured on a basis that is consistent with the measurement of the provisions held in respect of the related insurance contracts.

Reinsurance assets and receivables also include recoveries due from reinsurance companies in respect of claims paid. These are included within receivables from reinsurance.

Reinsurance assets and receivables are assessed for impairment at each balance sheet date. The value of an asset is deemed impaired if there is objective evidence, as a result of an event that occurred after its ini-

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

(p) Rezervy

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

(r) Zamestnanecké požitky

(i) Krátkodobé zamestnanecké požitky

Záväzky z krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú oceňované na nediskontovanej báze a sú účtované do nákladov v časovej a vecnej súvislosti s výkonom práce v prospech EXIMBANKY SR.

Rezerva na odmeny je vykazovaná v hodnote, ktorá sa očakáva, že bude zaplatená ako krátkodobá peňažná odmena, keď má EXIMBANKA SR súčasnú právnu alebo vecnú povinnosť zaplatiť túto sumu ako výsledok služby poskytnutej v minulosti zamestnancom a túto službu je možné spoľahlivo oceniť.

tial recognition, that EXIMBANKA SR may not recover all amounts due, and that the event has a reliably measurable impact on the amounts that EXIMBANKA SR will receive from the reinsurer.

(p) Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, EXIMBANKA SR has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the obligation.

(r) Employee benefits

(i) Short-term employee benefits

Short-term employee benefits are measured on an undiscounted basis and are expensed on an accrual basis when the related services by employees were provided to EXIMBANKA SR.

A provision for bonuses is recognized for the amount expected to be paid as a short-term cash bonus if EXIMBANKA SR has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be reliably estimated.

EXIMBANKA SR pays fixed contributions to a separate entity which are recognized in the income statement when incurred. This represents the mandatory social insurance in which contributions are payable to the

EXIMBANKA SR uhrádza fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré zaúčtuje v čase vzniku do výkazu ziskov a strát. Ide o povinné sociálne poistenie, ktoré EXIMBANKA SR platí Sociálnej poisťovni alebo súkromným dôchodkovým fondom na základe príslušných právnych predpisov a o dobrovoľné doplnkové dôchodkové sporenie platené doplnkovým dôchodkovým spoločnostiam, ktoré na seba preberajú zodpovednosť za budúcu výšku vyplácaných dôchodkov. EXIMBANKA SR nemá zákonnú ani inú vecnú povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie plnení zamestnancom za ich služby poskytnuté v minulosti.

EXIMBANKA SR nemá po zaplatení príspevku žiaden ďalší záväzok. Príspevky sú zaúčtované v čase vzniku do výkazu ziskov a strát v rovnakom čase ako príslušné mzdové náklady. Preddavky z titulu týchto príspevkov sa vykazujú ako aktívum len do tej miery, do akej bude v budúcnosti možné o ich výšku znížiť úhrady následných príspevkov.

(ii) Požitky pri ukončení pracovného pomeru

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

(iii) Iné dlhodobé požitky

Záväzky EXIMBANKY SR z dôvodu iných dlhodobých požitkov predstavujú odhad súčasnej hodnoty požitkov, ktoré boli zamestnancom poskytnuté ako odplata za ich služby v súčasnom období a v minulosti. Iné zamestnanecké požitky sú požitky pri odchode do dôchodku podľa zákona č. 311/2001 Z. z. v znení neskorších predpisov (Zákonník práce) a pri pracovných vý-

Social Insurance or private pension funds based on applicable legislation, as well as voluntary pension schemes in which the pension fund takes over the full responsibility for the future pension payable to the former employees. EXIMBANKA SR does not have any legal nor constructive obligation to pay further contributions if the respective pension funds will not have sufficient assets to make all payments to the pensioners for their past services.

EXIMBANKA SR does not have any further obligations after the contributions are paid. The contributions are expensed in the income statement when incurred at the same time as the related salary cost. Prepayments are recognized as assets only to the extent that they result in reductions in future contributions.

(ii) Termination benefits

Termination benefits are recognized as an expense when EXIMBANKA SR is demonstrably committed, without realistic possibility of withdrawal, to terminate employment of an employee or group of employees before the normal retirement date.

(iii) Other long-term benefits

EXIMBANKA's obligation arising from other long-term benefits represents an estimate of present value of benefits that employees earned in return for their service in the current and prior years. Other long-term employee benefits are retirement benefits according to Act No. 311/2001 as amended (Labour Code) and jubilee. The liability is calculated by the projected unit credit method for each employee and is discounted to its present value. The discount rate used for calculation of present value of the liability is derived from a yield curve of state bonds as at the balance sheet date. Con-

ročiach. Hodnota záväzku je vypočítaná pre každého zamestnanca a je oddiskontovaná na súčasnú hodnotu. Sadzba použitá na diskontovanie pri kalkulácii súčasnej hodnoty záväzku je odvodená od výnosovej krivky štátnych dlhopisov Slovenskej republiky so splatnosťou 10 rokov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka alebo finančné informácie. Pri výpočte sa vychádza z priemerných miezd po zohľadnení ich budúceho rastu, z fluktuácie podľa veku zamestnancov, z hodnoty požitkov ku dňu ich výplaty a z veku odchodu do dôchodku v zmysle platnej legislatívy.

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov sú vykázané v súvahe v položke *Ostatné záväzky*. Rezerva na odchodné a rezerva na odmeny pri pracovných výročiach sú vykázané v súvahe v položke *Ostatné rezervy*. Náklady na zamestnanecké požitky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke *Všeobecné prevádzkové náklady*.

sideration is given to the average wages indexed by future increases, fluctuation rate by aging structure, the amount of benefit at the date of payment and also the retirement age in compliance with legislation.

Liabilities are recognized in the balance sheet within *Other liabilities*. Provision for retirement benefit and benefit related to jubilee are recognized in the balance sheet within *Other provisions*. Costs over employees benefits are recognized in the income statement within *General administrative expenses*.

4. Použitie odhadov a úsudkov

(a) Opravné položky

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných predpisov opísaných v bode 3 (h) Poznámok.

Zložka celkovej špecifickej opravnej položky vzťahujúca sa k zmluvnej strane sa aplikuje na pohľadávky hodnotené v súvislosti so znížením hodnoty individuálne a je založená na najlepšom odhade súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré EXIMBANKA SR očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov manažment robí úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia. Každé zníženie hodnoty majetku je posudzované podľa vlastných meradiel, stratégie vymáhania a odhad vymožitelných peňažných tokov je schválený v zmysle kompetenčných pravidiel EXIMBANKY SR.

(b) Ekonomické prostredie a stanovenie výšky rezerv na poistné udalosti

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv sa volia tak, aby rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Na základe vývoja hlásení poistných udalostí a ich hrozieb EXIMBANKA SR prehodnotila dostatočnosť poistného a na základe analýzy pristúpila k čerpaniu rezervy na neukončené riziká tak, ako je uvedené v bode 10 (c) Poznámok. Pri danej analýze dostatočnosti poistného pre segment poistenia strednodobých a dlhodobých rizík použila EXIMBANKA SR štatistické údaje Pražské-

4. Use of estimates and judgements

(a) Allowance for impairment

Assets accounted for at amortized cost are evaluated for impairment on a basis described in accounting policy in Note 3 (h).

The specific counterparty component of the total allowances for impairment applies to receivables evaluated individually for impairment and is based on management's best estimate of the present value of the cash flows that are expected to be received by EXIMBANKA SR. In estimating these cash flows, management makes judgements about counterparty's financial situation and the net realizable value of any underlying collateral. Each impaired asset is assessed on its merits and the workout strategy and estimate of cash flows considered recoverable are approved in accordance with approval matrix of EXIMBANKA SR.

(b) Economic environment and determination of provisions for insurance claims

Assumptions used for estimates of assets and liabilities related to insurance contracts are determined in order to ensure sufficient amount of provisions to cover obligations resulting from insurance contracts to the extent to which the claims can be reasonably anticipated.

Based on claims reported and threats identified, EXIMBANKA SR reassessed the adequacy of premiums charged and based on analysis made use of the provision for unexpired risk as further described in Note 10 (c). When analyzing the levels of required provision for unexpired risk for the medium to long-term risk

ho klubu za roky 2009 - 2016, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient škodového rastu pre rok 2017 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja hlásení poistných udalostí a oznámení hrozieb poistných udalostí k 31. decembru 2017. Kalkulácia zahŕňa aj očakávanú úhradu zahraničných dlžníkov pred samotnou výplatou poistných plnení ako aj očakávaný vývoj v následnom vymáhaní pohľadávok.

EXIMBANKA SR uskutočnila analýzu citlivosti rezervy na neukončené riziká. EXIMBANKA SR pri tomto teste upravila očakávané percento zlyhania poistených pohľadávok v roku 2017. Pri zmene uvedeného predpokladu o + 5% by sa zvýšila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2017 o 60 tis. EUR (2016: 874 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedala tvorba rezervy na neukončené riziká v objeme 9 tis. EUR (2016: 965 tis. EUR). Pri zmene uvedeného predpokladu o - 5% by sa znížila hodnota potenciálnych záväzkov EXIMBANKY SR v roku 2017 o 60 tis. EUR (2016: 874 tis. EUR), čomu by zároveň zodpovedalo čerpanie rezervy na neukončené riziká v objeme 111 tis. EUR (2016: 783 tis. EUR).

(c) Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky

V roku 2017 vznikla EXIMBANKA SR odložená daňová pohľadávka z odpočítateľných dočasných rozdielov (najmä z opravných položiek k pohľadávkam voči klientom a z kalkulovanej rezervy na poistné plnenia) a z daňovej straty dosiahnutej v roku 2017. EXIMBANKA SR účtuje odloženú daňovú pohľadávku len v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že k dispozícii bude základ dane, oproti ktorému sa odložená daňová pohľadávka použije.

segment, EXIMBANKA SR used statistical data of the 'Prague Club' of export insurers for the years 2009 – 2016 which have been modified based on own historical statistics. For the financial year 2017 the loss coefficient was estimated considering the development in claims reported and threats identified as at 31 December 2017. The calculation includes also the payments expected from foreign debtors before the claims settlements and expectations in development of subrogation, if any.

EXIMBANKA SR performed a sensitivity test of the unexpired risk provision. EXIMBANKA SR adjusted the percentage of expected failure of insured receivables in 2017. Changing this assumption by + 5% would cause the increase in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2017 of EUR 60 thousand (2016: EUR 874 thousand), which would be in line with the provision created for unexpired risk of EUR 9 thousand (2016: EUR 965 thousand). Changing this assumption by - 5% would cause a decrease in the value of potential liabilities of EXIMBANKA SR in 2017 of EUR 60 thousand (2016: EUR 874 thousand), which would be in line with the provision for unexpired risk use of EUR 111 thousand (2016: EUR 783 thousand).

(c) Recognition of deferred tax assets

In 2017, EXIMBANKA SR recognized deferred tax assets from temporary taxable differences (mainly from allowances to doubtful receivables towards clients and technical provisions for insurance claims) and tax loss achieved in 2017. EXIMBANKA SR recognized a deferred tax asset only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deferred tax asset will be used.

5. Riadenie finančných rizík

(a) Úvod

EXIMBANKA SR je vystavená nasledovným rizikám z dôvodu používania finančných nástrojov:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko,
- operačné riziko.

Informácie o angažovanosti voči jednotlivým rizikám, ciele, prístup a procesy na meranie a riadenie rizika a riadenie kapitálu EXIMBANKY SR sú stanovené nižšie.

Systém riadenia rizika

Rada banky má celkovú zodpovednosť za zavedenie a dohľad nad systémom riadenia rizika EXIMBANKY SR. Rada banky založila Komisiu pre riadenie aktív a pasív (ALCO), ktorá je zodpovedná za vývoj a sledovanie politiky riadenia rizika EXIMBANKY SR vo vybraných oblastiach.

Politika riadenia rizika EXIMBANKY SR je určená na identifikáciu a analýzu rizík, ktorým je EXIMBANKA SR vystavená, na stanovenie primeraných limitov a kontrol, na sledovanie rizika a dodržiavanie limitov. Politika riadenia rizika a systémy sú pravidelne preverované, aby zohľadňovali zmeny podmienok na trhu v jednotlivých produktoch a ponúkaných službách. EXIMBANKA SR sa zameriava na vývoj organizovaného a konštruktívneho kontrolného prostredia, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje úlohy a povinnosti.

5. Financial risk management

(a) Introduction

EXIMBANKA SR has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk
- Operational risk

Information on the exposure to each of the above risks, the objectives, policies and processes for measuring and managing risk and on the management of EXIMBANKA's capital is set out below.

Risk management framework

The Management Board has overall responsibility for the establishment and oversight of the risk management framework. The Board has established the Asset and Liability Committee (ALCO), which is responsible for developing and monitoring risk management policies in its specific areas.

The risk management policies of EXIMBANKA SR are established to identify and analyse the risk, to which EXIMBANKA SR is exposed, to set appropriate risk limits and controls, and to monitor risks and adherence to limits. Risk management policies and systems are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered. EXIMBANKA SR aims to develop a disciplined and constructive control environment, in which all employees understand their roles and obligations.

Dozorná rada je zodpovedná za monitoring a dodržiavanie prístupov a postupov riadenia rizika a za kontrolu primeranosti systému riadenia rizika vo vzťahu k rizikám, ktorým je EXIMBANKA SR vystavená. Dozornej rade pomáha v týchto funkciách interný audit. Útvar kontroly a interného auditu pravidelne informuje Dozornú radu a Radu banky o postupoch a zisteniach v oblasti riadenia rizík.

EXIMBANKA SR v záujme obmedzenia vzniku neprimerane vysokých rizík dodržiava pravidlá obozretného podnikania tak, aby neprekročila stanovené pomery majtkovej angažovanosti k vlastným zdrojom financovania vo vzťahu k iným štátom, zemepisným oblastiam, hospodárskym odvetviam a činnostiam, z ktorých táto angažovanosť vznikla.

Pravidlami stanovené limity sú pri výkone činnosti EXIMBANKY SR vo všeobecnosti dodržiavané.

(b) Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko nezaplatenia úverov a pohľadávok EXIMBANKY SR včas a v plnej výške, v dôsledku čoho môže EXIMBANKA SR vzniknúť finančná strata. Pre účely vykazovania riadenia rizika EXIMBANKA SR berie do úvahy všetky zložky úverovej angažovanosti.

Koordináciu riadenia úverového rizika zabezpečuje odbor riadenia rizík, ktorý tiež zodpovedá za vyhodnocovanie úrovne a kvality riadenia rizika.

The Supervisory Board is responsible for monitoring of compliance with risk management policies and procedures, and for reviewing the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by EXIMBANKA SR. The Supervisory Board is assisted in these functions by Internal Audit. Internal Audit regularly reports to both the Supervisory Board and the Management Board about procedures and findings relating to risk management.

In order to prevent avoid unduly high risks, EXIMBANKA SR follows prudential rules so that it does not exceed the ratios of asset exposure to its own funds in relation to other states, geographical areas, economic sectors and activities, from which given exposure originated.

The limits as set out by the rules are generally complied with by EXIMBANKA SR.

(b) Credit risk

Credit risk represents a risk that EXIMBANKA's loans and receivables will not be collected on time and in full amount and as a consequence of this a financial loss to EXIMBANKA SR might arise. For risk management reporting purposes, EXIMBANKA SR considers all elements of credit risk exposure.

The Risk Management Department coordinates management of credit risk. It is also responsible for evaluation of level and quality of risk management.

Odbor riadenia rizík informuje Radu banky a Dozornú radu a je zodpovedný za zhodnotenie úverového rizika, vrátane:

- stanovenia rizikových stupňov úverových pohľadávok; Systém stupňov rizika sa používa pri stanovení opravnej položky tvorenej k úverovej angažovanosti, ktorá vykazuje prvky znehodnotenia. Súčasné rizikové stupne pohľadávok pozostávajú z troch stupňov, ktoré reflektujú rôzne úrovne rizika v závislosti od prijatého zabezpečenia alebo iných spôsobov zmiernenia úverového rizika.
 - sledovania vývoja kategorizácie angažovaností podľa stupňa rizika a potreby tvorby zdrojov krytia finančných strát (opravné položky, rezervy);
 - navrhovania limitov pre koncentráciu úverovej angažovanosti voči protistranám, geografickým celkom a priemyselným odvetviam;
 - hodnotenia zabezpečenia úverov a záruk;
 - celkového zhodnotenia úverového rizika v rámci a v rozsahu stanovenom obchodným procesom EXIMBANKY SR;
- Všetky úverové rámce a jednotlivé úvery sú prerokované Obchodnou komisiou a následne schválené podľa kompetenčného poriadku EXIMBANKY SR. Úverové angažovanosti v súlade so schválenými limitmi a podmienkami pred poskytnutím úverov hodnotí obchodné miesto. Úverovú spôsobilosť a rating klientov spracováva a hodnotí odbor spracovania analýz. Súhrnné posúdenie úverového rizika obchodných prípadov spracováva odbor riadenia rizík. Obnova a zhodnotenie úveru je predmetom toho istého hodnotiaceho procesu.
- poskytovania informácií o kvalite úverového portfólia Rade banky a Dozornej rade; v prípade potreby sa navrhuje a realizujú potrebné úpravy a opatrenia na minimalizovanie možných strát;

The Risk Management Department reports to the Management Board and Supervisory Board and is responsible for oversight of the credit risk, including:

- Setting up risk grades of loan receivables; The risk rating system is used in determining where impairment allowances may be required against specific credit exposures with impairment indicator. The current risk grading consists of three grades reflecting varying degrees of risk of default and the availability of collateral or other credit risk mitigation.
- Monitoring the development of exposure categorization according to the level of risk and the need for creation of resources to cover financial losses (impairment allowances, provisions)
- Proposing of limits for concentration of loan exposure to counterparties, geographies and industries
- Review of collateral for loans and guarantees
- Overall assessment of credit risk under and within the scope of the business process of EXIMBANKA SR All credit facility frameworks and individual loans are discussed with the Business Committee and subsequently approved according to competency guidelines of EXIMBANKA SR. The Credit Department assesses all credit exposures in line with designated limits and conditions, before provision of credit to a customer. The Analyses processing Department processes and evaluates credibility and rating of clients. Cumulative assessment of credit risk in transactions is processed by the Risk Management Department. Renewals and reviews of credit facilities are subject to the same review process.
- Regular reports on the credit quality of the portfolio being provided to the Bank Board, Supervisory Board, and if necessary appropriate corrective actions proposed and taken to minimize potential losses

- poskytovania informácií MF SR v súlade s požiadavkami MF SR a vedenia EXIMBANKY SR;
- poskytovania poradenstva v záujme efektívneho riadenia úverového rizika.

EXIMBANKA SR pripravuje sústavu výkazov, ktoré slúžia na sledovanie úverového rizika. Ide predovšetkým o sledovanie majetkovej angažovanosti, delikvencií a strát z jednotlivých obchodov, vyhodnocovanie efektívnosti vymáhania problémových pohľadávok, sledovania vybraných ukazovateľov u vybraných klientov v priebehu trvania úverového vzťahu, sledovanie vývoja nepovolených debetov, atď.

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

tis. eur / EUR thous.

Maximálne riziko podľa skupín majetku a podsúvahových položiek		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Maximum credit risk by class of asset and off-balance sheet items		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	122 584	100 554
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	72 145	86 849
Finančný majetok na predaj	Financial assets held for sale	-	-
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	120 659	132 357
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	9 294	18 137
Majetok a pohľadávky zo zaistenia	Reinsurance assets and receivables	6 444	6 642
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	7 514	12 745
Ostatný majetok	Other assets	102	54
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued	84 292	83 723
Potvrdené budúce záruky	Confirmed guarantees	1 812	1 895
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	110 039	23 271
Spolu:	Total:	534 885	466 227

- Providing information to the MF SR in accordance with the requirements of both the MF SR and the management of EXIMBANKA SR
- Providing advisory in order to ensure effective credit risk management

EXIMBANKA SR prepares several reports to monitor credit risks. It focuses mainly on the monitoring of exposures, delinquencies and losses from individual transactions, evaluation of effectiveness of receivable recoveries, monitoring of selected indicators of selected clients during the loan period and monitoring of development of unauthorised debit balances, etc.

Maximum credit risk, to which EXIMBANKA SR is exposed by class of asset and off-balance sheet items, is shown below:

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

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

tis. eur / EUR thous.

		Bežné účtovné obdobie			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
		Current accounting period			Immediately preceding accounting period		
		Pohľadávky voči klientom	Pohľadávky voči bankám	Investície držané do splatnosti	Pohľadávky voči klientom	Pohľadávky voči bankám	Investície držané do splatnosti
		Loans and advances to customers	Due from banks	Held-to-maturity investments	Loans and advances to customers	Due from banks	Held-to-maturity investments
Koncentrácia podľa sektora <i>Concentration by sector</i>							
Vláda Slovenskej republiky	Government of Slovak Republic	-	-	7 514	-	-	12 745
Malé a stredné podniky	Small and medium-sized enterprises	25 401	-	-	24 235	-	-
Veľké podniky	Large enterprises	95 258	-	-	108 122	-	-
Banky	Banks	-	72 145	-	-	86 849	-
Koncentrácia podľa lokalizácie <i>Concentration by geographic area</i>							
Slovenská republika	Slovak republic	120 659	64 610	7 514	132 357	79 341	12 745
Iné	Others	-	7 535	-	-	7 508	-

Do skupiny veľkých podnikov patria spoločnosti s počtom zamestnancov nad 250.

Large enterprises are those employing more than 250 employees.

Záruky poskytnuté klientom v sume 84 292 tis. EUR (2016: 83 723 tis. EUR) boli poskytnuté korporátnym klientom so sídlom v Slovenskej republike.

Guarantees issued to customers of EUR 84,292 thousand (2016: EUR 83,723 thousand) were provided to Slovak corporate clients.

V súlade s pravidlami obozretného podnikania po vyjadrení kompetentných orgánov EXIMBANKY SR a po informovaní MF SR bola prijatá zvýšená koncentrácia rizika voči teritóriu 7. ratingovej skupiny podľa klasifikácie OECD. V zmysle členenia krajín podľa OECD kategória 7 predstavuje najvyššiu mieru rizika. V súvislosti so znamenou koncentráciou bankovej aj poistnej angažovanosti na toto teritórium EXIMBANKA SR prijala rozhodnutie, že podnikne kroky na zníženie aktuálnej zaznamenatej angažovanosti v danom teritóriu.

Celková angažovanosť voči teritóriu 7 je nasledovná:

	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
	Current accounting period	Immediately preceding accounting period	
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	27	-
Úverové prísluby	Loan commitments	53 580	-
Poistenie úverov brutto, t. j. vrátane spoluúčasti	Gross credit insurance, i.e., including the participation	164 707	171 908
Spolu:	Total	218 314	171 908

Zatriedenie pohľadávok

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

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

In line with prudential rules and acting on comments of its competent bodies and after informing the MF SR, EXIMBANKA SR adopted a higher concentration of risk against territories assigned a rating of 7 under the OECD classification. Pursuant to the breakdown of countries as per OECD classification, Category 7 represents the highest level of risk. With respect to the identified concentration of banking and insurance risk exposure to this territory, EXIMBANKA SR decided that it would take steps to decrease the current identified exposure in this territory.

Total risk exposure to Territory 7 is as follows:

Classification of receivables

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

- Standard: up to 90 days overdue, no impairment indicators
- Impaired: more than 90 days overdue or level of impairment (loss) no more than 50% or the receivable arose from bank guarantee or there is a possibility of default of the debtor
- Default: more than 90 days overdue and level of impairment more than 50%

Úverová kvalita finančného majetku a pohľadávok z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2017:

Credit quality of financial assets, insurance and reinsurance receivables as at 31 December 2017:

tis. eur / EUR thous.

	Pohľadávky voči klientom	Pohľadávky voči bankám	Investície držané do splatnosti	Peňažné prostriedky a ekvivalenty	Pohľadávky z poistenia	Majetok a pohľadávky zo zaistenia	
	Loans and advances to customers	Due from banks	Held-to-maturity investments	Cash and cash equivalents	Insurance receivables	Reinsurance assets and receivables	
Do splatnosti a neznehodnotené <i>Neither past due nor impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
Podľa ratingu:	Analysed by rating:						
Interný rating	Internal rating						
A výborný	A best	14 796	-	-	-	-	
B veľmi dobrý	B very good	13 471	-	-	-	-	
C dobrý	C good	35 103	-	-	-	-	
D slabý	D weak	12 550	-	-	-	-	
E zlý	E bad	11 628	-	-	-	-	
Bez ratingu	Unrated	-	-	-	9 292	-	
Interný rating	Internal rating						
A	A	-	64 610	7 514	122 584	-	6 444
B	B	-	-	-	-	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	7 508	-	-	-	-
E	E	-	27	-	-	-	-
Po splatnosti a neznehodnotené <i>Past due but not impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
do 60 dní po splatnosti	overdue up to 60 days	13 311	-	-	2	-	
nad 60 dní po splatnosti	over 60 days overdue	-	-	-	4	-	
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	18 726	-	-	-	-	
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	37 300	-	-	-	-	
Opravná položka	Allowance for impairment	-36 226	-	-	-4	-	
Čistá účtovná hodnota celkom:	Net carrying amount total:	120 659	72 145	7 514	122 584	9 294	6 444

Úverová kvalita finančného majetku a pohľadávok z poistenia a zaistenia k 31. decembru 2016: Credit quality of financial assets and insurance and re-insurance receivables as at 31 December 2016:

tis. eur / EUR thous.

		Pohľadávky voči klientom	Pohľadávky voči bankám	Investície držané do splatnosti	Peňažné prostriedky a ekvivalenty	Pohľadávky z poistenia	Majetok a pohľadávky zo zaistenia
		Loans and advances to customers	Due from banks	Held-to-maturity investments	Cash and cash equivalents	Insurance receivables	Reinsurance assets and receivables
Do splatnosti a neznehodnotené <i>Neither past due nor impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
Podľa ratingu:	Analysed by rating:						
Interný rating	Internal rating						
A výborný	A best	60	-	-	-	-	-
B veľmi dobrý	B very good	47 311	-	-	-	-	-
C dobrý	C good	46 192	-	-	-	-	-
D slabý	D weak	8 177	-	-	-	-	-
E zlý	E bad	527	-	-	-	-	-
Bez ratingu	Unrated	-	-	-	-	18 133	43
Interný rating	Internal rating						
A	A	-	24 402	12 745	69 367	-	6 599
B	B	-	55 399	-	31 187	-	-
C	C	-	-	-	-	-	-
D	D	-	7 048	-	-	-	-
Po splatnosti a neznehodnotené <i>Past due but not impaired</i>							
Stupeň 1: štandardné:	Grade 1: standard:						
do 60 dní po splatnosti	overdue up to 60 days	3 273	-	-	-	4	-
nad 60 dní po splatnosti	over 60 days overdue	-	-	-	-	4	-
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>							
Stupeň 2: so zníženou hodnotou	Grade 2: impaired	23 784	-	-	-	-	-
Stupeň 3: zlyhané	Grade 3: defaulted	40 212	-	-	-	-	-
Opravná položka	Allowance for impairment	-37 179	-	-	-	-4	-
Čistá účtovná hodnota celkom:	Net carrying amount total:	132 357	86 849	12 745	100 554	18 137	6 642

Reštrukturalizované úvery

Reštrukturalizované úvery sú úvery s prepracovanými podmienkami v nadväznosti na zhoršenie finančnej situácie dlžníka, kde EXIMBANKA SR súhlasila s ústupkom v prospech dlžníka, o ktorom by za štandardných okolností neuvažovala. Hrubá výška reštrukturalizovaných úverov v roku 2017 bola 19 705 tis. EUR (2016: 25 510 tis. EUR).

Opravné položky

EXIMBANKA SR tvorí opravné položky na straty zo zníženia hodnoty, ktoré sú kvalifikovaným odhadom na krytie existujúcich strát v úverovom portfóliu. Hlavnou časťou opravných položiek sú opravné položky pre individuálne vykázané významné úvery. Opravná položka predstavuje stratu zo znehodnotenej pohľadávky vo výške rozdielu medzi účtovnou hodnotou pohľadávky a aktuálnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou pri zohľadnení peňažných tokov z realizácie zabezpečovacích prostriedkov.

Loans with renegotiated terms

Renegotiated loans are those restructured in favor of the borrower, due to a deterioration in their financial position, in terms which EXIMBANKA SR would not usually consider. The amount of loans with renegotiated terms in 2017 was of EUR 19,705 thousand (2016: EUR 25,510 thousand).

Allowances for impairment losses

EXIMBANKA SR creates allowances for impairment losses that represent its estimate of incurred losses in its loan portfolio. The main component of these allowances for impairment is a specific loss component that relates to individually significant loans. Allowance for impairment represents loss arising from impaired receivable in the amount of the difference between carrying value of a receivable and present value of expected future cash flows, discounted by the original effective interest rate, while also considering the realization of collateral.

Úverová kvalita poskytnutých záruk, potvrdených budúcných záruk a neodvolateľných úverových príslubov:

The credit quality of bank guarantees issued, confirmed guarantees and irrecoverable loan commitments:

tis. eur / EUR thous.

Úverová kvalita záruk a príslubov Credit quality of guarantees and commitments	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
	Poskytnuté záruky Guarantees issued	Potvrdené budúce záruky Confirmed future guarantees	Neodvolateľné úverové prísluby Irrecoverable loan commitments	Poskytnuté záruky Guarantees issued	Potvrdené budúce záruky Confirmed future guarantees	Neodvolateľné úverové prísluby Irrecoverable loan commitments
Do splatnosti a neznehodnotené <i>Neither past due nor impaired</i>						
Stupeň 1: štandardné: Podľa ratingu: Interný rating	Grade 1: standard: Analysed by rating: Internal rating					
A výborný	A best	55 000	-	-	-	-
B veľmi dobrý	B very good	2 844	-	31 808	57 339	379
C dobrý	C good	5 527	-	22 342	12 477	1 516
D slabý	D weak	6 151	1 372	1 690	4 211	-
E zlý	E bad	14 770	440	54 199	9 696	-
Individuálne znehodnotené <i>Individually impaired</i>						
Stupeň 2: so zníženou hodnotou Stupeň 3: zlyhané	Grade 2: impaired Grade 3: defaulted	-	-	-	-	-
Spolu:	Total:	84 292	1 812	110 039	83 723	1 895
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-

Postup pri odpise pohľadávok

EXIMBANKA SR odpíše pohľadávky z úverov a cenných papierov (vrátane súvisiacej opravnej položky), keď zistí, že danú pohľadávku nie je možné vymôcť. Pre toto rozhodnutie posudzuje informácie o významných zmenách vo finančnej situácii dlžníka/emitenta, neschopnosti splácať záväzky alebo o výťažku z prijatého zabezpečenia, ak nebude možné splatiť celkovú výšku

Write-off policy

EXIMBANKA SR writes off a gross amount of a loan and a receivable from investment securities and any related allowance for impairment losses, when it determines that the balances are uncollectable. This determination is reached after considering information such as the occurrence of significant changes in the borrower or issuer's financial position, the borrower or issuer can no longer repay the obligation, or that proceeds from col-

lateral will not be sufficient to repay the entire loan. For smaller loan balances, the decision to write off is generally based on its past due status for the given product.

Zabezpečenie úverov a pohľadávok

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

- peňažné prostriedky,
- štátne záruky,
- záruky bánk a iných peňažných ústavov,
- záruky iných osôb,
- záložné právo na nehnuteľnosť,
- záložné právo na hnuťelný majetok – stroje, prístroje, zariadenia,
- zásoby,
- pohľadávky,
- cenné papiere,
- zmenky,
- vinkulácia poistenia.

Odhady reálnych hodnôt vychádzajú z rôznych pôvodných spôsobov ocenenia majetku (externé znalecké posudky za použitia rôznych metodík ocenenia, interné znalecké posudky, účtovné hodnoty), ktoré sú následne upravované na základe všeobecných skúseností EXIMBANKY SR s realizáciou podobného typu majetku. Vzhľadom k obmedzeným skúsenostiam s realizáciou určitých druhov majetku, výrazne odlišnej likvidite nehnuteľných aktív na rôznych miestach Slovenska a špecifickosti niektorých založených aktív EXIMBANKA SR nedisponuje dostatočnými štatistickými údajmi na presné určenie reálnych hodnôt zabezpečenia. Údaje v tabuľke nižšie musia byť preto vnímané ako odhad, ktorý sa v konkrétnych prípadoch môže líšiť od hodnoty dosiahnutej pri skutočnej realizácii majetku na trhu.

lateral will not be sufficient to repay the entire loan. For smaller loan balances, the decision to write off is generally based on its past due status for the given product.

Collateral

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

- Cash
- Sate guarantees
- Bank guarantees and guarantees issued by other banking institutions
- Guarantees issued by a third party
- Mortgage over property
- Movable – plant and equipment
- Inventories
- Receivables
- Securities
- Bills of exchange
- Insurance pledge

Fair value estimates are based on various initial asset valuation methods (external expert appraisals using various valuation methodologies, internal expert appraisals, carrying amounts) which are subsequently adjusted on the basis of general experience of EXIMBANKA SR with realizing a similar type of asset. Given the limited experience with realizing certain types of assets, a markedly different liquidity of intangible assets at various locations in Slovakia and the specificity of some pledged assets, EXIMBANKA SR has no sufficient statistical data to precisely determine the fair values of collateral. Accordingly, the data in the table below must be regarded as an estimate which in particular cases may differ from the values acquired during actual realization of assets on the market.

tis. eur / EUR thous.

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prijaté za pohľadávky do splatnosti a nezhodnotené <i>Loans and advances neither past due nor impaired</i>			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	133	11
Nehnutelný majetok	Fixed assets	9 544	17 342
Hnutelný majetok	Movables	9 735	14 732
Zásoby	Inventories	1 848	5 142
Pohľadávky	Receivables	18 697	16 263
Prijaté bankové záruky a ručenie	Received guarantees received from banks	22 526	13 891
Cenné papiere	Securities	-	-
Ostatné	Others	-	-
Prijaté za pohľadávky individuálne znehodnotené <i>Loans and advances individually impaired</i>			
Nehnutelný majetok	Fixed assets	14 488	16 490
Hnutelný majetok	Movables	220	2 139
Zásoby	Inventories	69	-
Pohľadávky	Receivables	673	319
Cenné papiere	Securities	885	1 213
Ostatné	Others	-	-
Spolu:	Total:	78 818	87 542

Odhad reálnej hodnoty zabezpečenia poskytnutých záruk:

An estimate of the fair value of the collaterals in respect of guarantees issued to customers:

tis. eur / EUR thous.

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prijaté za poskytnuté záruky nezhodnotené <i>Guarantees issued - non-impaired</i>			
Peňažné prostriedky	Cash and cash equivalents	3 089	1 236
Nehnutelný majetok	Fixed assets	-	-
Hnutelný majetok	Movables	-	139
Zásoby	Inventories	20	31
Pohľadávky	Receivables	1 211	1 127
Prijaté bankové záruky a ručenie	Bank guarantees received	12 244	3 526
Prijaté za poskytnuté záruky znehodnotené <i>Guarantees issued - impaired</i>			
Nehnutelný majetok	Fixed assets	-	-
Spolu:	Total:	16 564	6 059

Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov

EXIMBANKA SR rieši a spravuje pohľadávky, návratnosť ktorých je ohrozená. Za účelom monitoringu vývoja ohrozených pohľadávok bola zriadená Monitorovacia komisia. Odbor likvidácie a vymáhania pohľadávok vykonáva právne kroky za účelom dosiahnutia maximálnej návratnosti zlyhaných pohľadávok, vrátane realizácie zabezpečenia a zastupuje EXIMBANKU SR vo výboroch veriteľov v prípade konkurzov uvalených na dlžníkov.

Zaistenie

EXIMBANKA SR v priebehu roka 2017 zaistovala krátkodobé riziká obligatónym proporcionálnym (quota share) spôsobom. Zmluvnou spoluprácou s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami pokračovala v dlhodobom trende diverzifikácie prijatého rizika.

Recovery of doubtful receivables

EXIMBANKA SR manages and administers doubtful receivables. The Monitoring Committee was established for this purpose. The Claims and Enforcement Department takes legal steps with the aim of achieving maximum recovery of doubtful receivables, including the realization of collateral and acts as a representative of EXIMBANKA SR in creditor committees when debtors are in bankruptcy.

Reinsurance

In 2017, EXIMBANKA SR reinsured short-term risks by an obligatory quota share treaty. EXIMBANKA SR continued its long-term trend of diversification of risk, through contracted cooperation with prominent international reinsurance companies.

Rezervy na vydané záruky

Rezervy na vydané záruky sú tvorené vtedy, keď v súčasnosti existuje záväzok a zároveň je pravdepodobný úbytok ekonomických úžitkov spojený s vysporiadaním tohto záväzku a výška peňažného plnenia sa dá spoľahlivo odhadnúť.

tis. eur / EUR thous.

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Záruky vydané klientom - znehodnotené	Guarantees issued to customers – impaired	-	-
Záruky vydané klientom - neznehodnotené	Guarantees issued to customers – non-impaired	84 292	83 723
Spolu:	Total:	84 292	83 723
Rezerva na poskytnuté záruky	Provisions to guarantees issued to customers	-	-

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, ak by EXIMBANKA SR nebola schopná plniť svoje splatné záväzky. Súvisí so schopnosťou EXIMBANKY SR získať hotovosť alebo jej ekvivalenty rýchlo a pri efektívnych nákladoch.

Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít EXIMBANKY SR a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať majetok EXIMBANKY SR nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť EXIMBANKY SR likvidovať/predať majetok za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Provision for guarantees issued

A provision for guarantees issued is recognized if EXIMBANKA SR has a present obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

(c) Liquidity risk

Liquidity risk relates to EXIMBANKA SR's ability to obtain funding quickly and efficiently in order to meet obligations from its financial liabilities.

Liquidity risk arises from financing of EXIMBANKA's activities and the management of its risk positions. It includes the risk of the inability of EXIMBANKA to finance its assets with instruments of appropriate maturity as well as EXIMBANKA's inability to liquidate / sell its assets for acceptable prices within acceptable time periods.

Riadenie rizika likvidity

EXIMBANKA SR riadi riziko likvidity s cieľom zaistiť dostatok voľných prostriedkov pre plnenie splatných záväzkov za bežných ako aj nepriaznivých podmienok (nízka likvidita trhu s finančnými nástrojmi, trvalý rast úrokových sadzieb počas dlhšie trvajúceho obdobia, a pod.) bez toho, aby utrpela vysoké straty alebo riskovala poškodenie reputácie.

Odbor dealingu dostáva informácie o profile likvidity finančného majetku a záväzkov a získava od príslušných odborov prehľad očakávaných peňažných tokov plynúcich z budúcich obchodných vzťahov, ktoré sú následne využívané pri riadení likvidity EXIMBANKY SR.

Pozícia týkajúca sa likvidity je monitorovaná a riadená na dennej báze. Procesy a postupy týkajúce sa likvidity sú predmetom rokovania ALCO.

Miera rizika likvidity

Miera rizika likvidity je posudzovaná a riadená v rámci procesu riadenia majetku a záväzkov EXIMBANKY SR a vnútorne stanovené postupy obsahujú pravidelné sledovanie splatnosti majetku a záväzkov v rámci definovaných časových pásiem a interných ukazovateľov likvidity. Denné riadenie likvidity EXIMBANKY SR zabezpečuje odbor dealingu a následne je likvidita posudzovaná na rokovaní ALCO.

Jedným zo základných ukazovateľov, ktoré EXIMBANKA SR používa pre riadenie likvidity, je pomer majetku a záväzkov splatných do 7 dní. Podrobnosti o vykazovanom ukazovateli likvidity EXIMBANKY SR ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a počas obdobia, za ktoré sa zostavuje účtovná závierka, sú nasledovné:

Management of liquidity risk

EXIMBANKA's approach to managing liquidity risk is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions (low liquidity in financial instruments in the market, permanent increase of interest rates during longer period, etc.), without incurring unacceptable losses or risking damage to the EXIMBANKA's reputation.

The Treasury Department receives information from other departments regarding the liquidity profile of the financial assets and liabilities and details of other projected cash flows arising from projected future business. This information is subsequently used for management of liquidity risk in EXIMBANKA SR.

The liquidity position is monitored and managed on a daily basis. All liquidity policies and procedures are subject to review and approval of ALCO.

Exposure to liquidity risk

Exposure to liquidity risk is assessed and managed within the process of assets and liability management of EXIMBANKA SR and internal rules require regular monitoring of assets and liability maturity within defined time bands and internal indicators of liquidity. Daily management of EXIMBANKA's liquidity is performed by the Treasury Department and is subsequently assessed by the ALCO.

One of the key measures used by EXIMBANKA SR for managing liquidity risk is the ratio of net liquid assets to liabilities with a maturity up to seven days. Details of the reported liquidity ratio at the reporting date and during the reporting period were as follows:

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Koniec obdobia	End of the period	136,97	119,64
Priemer za obdobie	Average for the period	173,09	74,22
Maximum za obdobie	Maximum for the period	278,25	134,06
Minimum za obdobie	Minimum for the period	79,27	10,62

Na dosahované hodnoty sledovaného ukazovateľa likvidity mali vplyv najmä termínované vklady v bankách a pohľadávky z úverov voči bankám splatné do 7 dní.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poisťných nástrojov k 31. decembru 2017 je v nasledujúcej tabuľke v nadväznosti na ich zmluvnú splatnosť.

Liquidity ratio has been affected particularly by term deposits in banks and loans to banks with the maturity up to seven days.

The remaining agreed maturity period of assets and liabilities arising from financial and insurance instruments as at 31 December 2017 is set out in the table below

tis. eur / EUR thous.

Zostatková doba splatnosti Remaining period	Bežné účtovné obdobie Current accounting period				Spolu Total
	Menej ako jeden rok vrátane Within 1 year	Viac ako jeden rok do piatich rokov vrátane 1 – 5 years	Viac ako päť rokov More than 5 years	Bez špecifikácie Not specified	
Majetok <i>Assets</i>					
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	122 584	-	-	122 584
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	72 145	-	-	72 145
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	59 511	58 395	2 753	120 659
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	9 283	11	-	9 294
Majetok a pohľadávky zo zaistenia *	Reinsurance assets and receivables *	6 444	-	-	6 444
Ostatný majetok	Other assets	102	-	-	102
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	7 514	-	-	7 514
Spolu:	Total:	277 583	58 406	2 753	- 338 742
Záväzky a podsúvahové položky <i>Liabilities and off-balance sheet items</i>					
Záväzky voči bankám	Due to banks	-	-	-	-
Záväzky voči klientom	Due to customers	9 512	-	-	9 512
Záväzky zo zaistenia	Payables from reinsurance	172	-	-	172
Technické rezervy na poistenie *	Technical provisions for insurance *	15 659	13 150	21 150	49 959
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	157	428	-	601
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued to customers	66 958	16 796	506	84 292
Potvrdené budúce záruky	Confirmed future guarantees	1 015	-	797	1 812
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	60 148	49 891	-	110 039
Spolu:	Total:	153 621	80 265	22 453	48 256 387

*) Splatnosť majetku zo zaistenia a technických rezerv na poistenie nie je zmluvne jednoznačne stanovená (v prípade rezervy na poisťné udalosti nahlásené, ale nevybavené záleží na poskytnutí požadovaných podkladov poisťným; v prípade rezervy na poisťné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené a inej technickej rezervy na poisťné plnenie záleží od toho, kedy bude táto poisťná udalosť známa a nahlásená EXIMBANKA SR). EXIMBANKA SR preto uvádza v tabuľke očakávanú splatnosť. Skutočná splatnosť podlieha neistote vyplývajúcej z podstaty poisťných zmlúv ako aj neistote ohľadom času vysporiadania jednotlivých rezerv na poisťné plnenia.

*) The maturity of reinsurance assets and technical provisions for insurance is not clearly set contractually (for RBNS the maturity depends on the policyholder submitting requested documents and for IBNR and Other technical provisions for claims it depends on the timing of the claim becoming known to the policyholder and being reported to EXIMBANKA SR). Accordingly, EXIMBANKA SR discloses expected maturities in the table above. Actual maturities are subject to general uncertainty resulting from insurance contracts as well as to uncertainty regarding the timing of a final settlement of claim provisions.

Zostatková doba splatnosti majetku a záväzkov z finančných a poisťných nástrojov k 31. decembru 2016 je v nasledujúcej tabuľke v nadväznosti na ich zmluvnú splatnosť.

tis. eur / EUR thous.

Zostatková doba splatnosti Remaining maturity period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period					Spolu Total
	Menej ako jeden rok vrátane Within 1 year	Viac ako jeden rok do piatich rokov vrátane 1 – 5 years	Viac ako päť rokov More than 5 years	Bez špecifikácie Not specified		
Majetok Assets						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	Cash and cash equivalents	100 554	-	-	-	100 554
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	79 349	7 500	-	-	86 849
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	72 583	52 439	7 335	-	132 357
Pohľadávky z poistenia	Insurance receivables	10 900	-	-	7 237	18 137
Majetok a pohľadávky zo zaistenia *	Reinsurance assets and receivables *	6 642	-	-	-	6 642
Ostatný majetok	Other assets	54	-	-	-	54
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	5 238	7 507	-	-	12 745
Spolu:	Total:	275 320	67 446	7 335	7 237	357 338
Závázky a podsúvahové položky Liabilities and off-balance sheet items						
Závázky voči bankám	Due to banks	5 000	-	-	-	5 000
Závázky voči klientom	Due to customers	20 644	-	-	-	20 644
Závázky zo zaistenia	Payables from reinsurance	251	-	-	-	251
Technické rezervy na poistenie *	Technical provisions for insurance *	14 670	18 398	19 914	-	52 982
Rezervy na záruky	Provisions for guarantees	-	-	-	-	-
Ostatné finančné záväzky	Other financial liabilities	733	313	-	-	1 046
Poskytnuté záruky	Bank guarantees issued to customers	73 270	10 306	-	147	83 723
Potvrdené budúce záruky	Confirmed future guarantees	1 895	-	-	-	1 895
Neodvolateľné úverové prísluby	Irrevocable loan commitments	15 573	6 775	-	923	23 271
Spolu:	Total:	132 036	35 792	19 914	1 070	188 812

*) Splatnosť majetku zo zaistenia a technických rezerv na poistenie nie je zmluvne jednoznačne stanovená (v prípade rezervy na poisťné udalosti nahlásené, ale nevybavené záleží na poskytnutí požadovaných podkladov poisťným; v prípade rezervy na poisťné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené a inej technickej rezervy na poisťné plnenie záleží od toho, kedy bude táto poisťná udalosť známa a nahlásená EXIMBANKA SR). EXIMBANKA SR preto uvádza v tabuľke očakávanú splatnosť. Skutočná splatnosť podlieha neistote vyplývajúcej z podstaty poisťných zmlúv ako aj neistote ohľadom času vysporiadania jednotlivých rezerv na poisťné plnenia.

The remaining agreed maturity period of assets and liabilities arising from financial and insurance instruments as at 31 December 2016 is set out in the table below.

*) The maturity of reinsurance assets and technical provisions for insurance is not clearly set contractually (for RBNS the maturity depends on the policyholder submitting requested documents and for IBNR and Other technical provisions for claims it depends on the timing of the claim becoming known to the policyholder and being reported to EXIMBANKA SR). Accordingly, EXIMBANKA SR discloses expected maturities in the table above. Actual maturities are subject to general uncertainty resulting from insurance contracts as well as to uncertainty regarding the timing of a final settlement of claim provisions.

(d) Trhové riziko

Riadenie trhových rizík

EXIMBANKA SR riadi trhové riziko, ktoré identifikuje ako riziko úrokovej miery a devízové riziko.

Primárnym cieľom riadenia trhového rizika je dodržiavanie limitov stanovených vo vnútorných predpisoch EXIMBANKY SR. Trhové riziko je riziko, že zmeny trhových cien, ako sú úrokové miery a devízové kurzy, ovplyvnia výnosy EXIMBANKY SR alebo hodnotu jej majetku.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery má potenciálny dopad na hodnotu finančného majetku a záväzkov z dôvodu zmeny trhových úrokových mier. Hlavným zdrojom úrokového rizika je riziko, ktoré vyplýva z prehodnotenia úrokových sadzieb, ku ktorému dochádza z dôvodu časového nesúladu v splatnostiach majetku a záväzkov. Stanovovanie základných úrokových mier pre produkty EXIMBANKY SR je v kompetencii Rady banky.

Limity, hodnotenie a metódy riadenia trhového rizika sú definované vo vnútorných predpisoch EXIMBANKY SR. Riziko úrokovej miery je pravidelne sledované odborom dealingu. Pre sledovanie úrokového rizika sa využíva GAP analýza. Vplyv úrokového rizika je meraný kategorizáciou majetku a záväzkov podľa doby ich splatnosti alebo doby vplyvu možnej alebo očakávanej zmeny úrokovej sadzby.

Sledovanie rizika úrokovej miery je doplnené aj sledovaním citlivosti finančného majetku a záväzkov EXIMBANKY SR na zmenu úrokových sadzieb. EXIMBANKA SR vypočítava na mesačnej báze celoročnú zmenu výšky čistého úrokového príjmu pri zmene úrokovej sadzby

(d) Market risk

Management of market risk

EXIMBANKA SR manages market risk only in relation to interest rate and foreign exchange rate risk.

The primary aim of market risk management is compliance with limits defined in EXIMBANKA's internal regulations. Market risk is the risk that the changes in market prices, such as interest rate and foreign exchange rates, will affect EXIMBANKA's income or the value of its assets.

Interest rate risk

Interest rate risk has a potential impact on the amount of financial assets and liabilities arising from changes in market interest rates. The main reason for interest rate risk results from reassessment of interest rates, which is due to timing differences in maturity dates of assets and liabilities. The Management Board is responsible for setting up the interest rates for EXIMBANKA's products.

Limits, measurements and methods of market risk management are defined in the internal regulations of EXIMBANKA SR. Interest rate risk is regularly assessed and monitored by the Treasury Department. GAP analysis is used for interest rate risk monitoring. The impact of interest rate risk is measured by categorizing assets and liabilities according to their maturity or by assessment of the impact of possible or expected changes in interest rate.

Management of interest rate risk against interest rate gap limits is also complemented by monitoring of the sensitivity of EXIMBANKA's financial assets and liabilities to interest rate changes. EXIMBANKA SR, on a monthly basis, determines annual changes in net interest income, considering changes in interest rates by 1, 10, 20, 50, 100

o 1, 10, 20, 50, 100 a 200 bázičných bodov. V nasledovnom prehľade je uvedená možná zmena čistého úrokového výnosu pri zmene úrokovej sadzby o 50 a 100 bázičných bodov:

Citlivosť očakávaných čistých úrokových výnosov:

		100 bb Paralelný posun nárast výnosov 100 bb Parallel shift Increase in profit	100 bb Paralelný posun pokles výnosov 100 bb Parallel shift Decrease in profit	50 bb Paralelný posun nárast výnosov 50 bb Parallel shift Increase in profit	50 bb Paralelný posun pokles výnosov 50 bb Parallel shift Decrease in profit
Bežné účtovné obdobie <i>Current accounting period</i>					
31. december 2017	31 December 2017	2 556	-2 556	1 278	-1 278
Priemer za obdobie	Average for the period	2 526	-2 526	1 263	-1 263
Maximum za obdobie	Maximum for the period	2 631	-2 631	1 315	-1 315
Minimum za obdobie	Minimum for the period	2 402	-2 402	1 201	-1 201
Bezprostredne predchádzajúce obdobie <i>Immediately preceding accounting period</i>					
31. december 2016	31 December 2016	2 452	-2 452	1 226	-1 226
Priemer za obdobie	Average for the period	2 209	-2 209	1 105	-1 105
Maximum za obdobie	Maximum for the period	2 452	-2 452	1 226	-1 226
Minimum za obdobie	Minimum for the period	2 108	-2 108	1 054	-1 054

Devízové riziko

Devízové riziko vzniká ako následok zmeny hodnoty finančného majetku a záväzkov držaných v jednotlivých cudzích menách.

Hlavný zdroj devízového rizika predstavuje poskytovanie devízových úverov, pričom EXIMBANKA SR získava potrebné zdroje v cudzích menách na medzibankovom trhu prostredníctvom finančných nástrojov peňažného trhu a vo forme čerpaných úverov. EXIMBANKA SR

and 200 basis points. The possible change of net interest income as a result of the change in interest rate by 50 and 100 basis points is disclosed in the following table:

Sensitivity of projected net interest income:

Foreign exchange rate risk

Foreign exchange rate risk relates to changes in the amount of financial assets and liabilities held in foreign currencies.

Foreign exchange rate risk comes especially from loans provided in foreign currency, while EXIMBANKA SR obtains the necessary resources on the inter-bank market from money market financial instruments and in the form of credit facilities drawn. EXIMBANKA SR reduces

udržiava veľkosť nezabezpečených devízových pozícií v jednotlivých menách v rámci stanovených limitov pre jednotlivé meny, čím limituje výšku devízového rizika a udržiava devízové riziko primerane svojej veľkosti a obchodným aktivitám na akceptovateľnej úrovni.

Pre výpočet devízového rizika z nezabezpečených devízových pozícií používa EXIMBANKA SR metódu „Value at Risk“ (VAR). V podmienkach EXIMBANKY SR sa počíta VAR na jeden deň vopred pri úrovni spoľahlivosti 99% s použitím jednoročnej histórie dát. Riziko dosiahlo k 31. decembru 2017 hodnotu 4 683 EUR, čo predstavuje 0,50% z hodnoty otvorenej devízovej pozície (k 31. decembru 2016 hodnotu 5 129 EUR, čo predstavuje 0,65% z hodnoty otvorenej devízovej pozície).

EXIMBANKA SR k 31. decembru 2017 vykázala aktíva denominované v USD v sume 38 tis. EUR a záväzky v USD v sume 23 tis. EUR. Aktíva denominované v CZK predstavovali 2 420 tis. EUR a záväzky v CZK boli evidované vo výške 1 500 tis. EUR. Pozície v ostatných cudzích menách boli k 31. decembru 2017 nevýznamné.

EXIMBANKA SR k 31. decembru 2016 vykázala aktíva denominované v USD v sume 452 tis. EUR a záväzky v USD v sume 20 tis. EUR. Aktíva denominované v CZK predstavovali 617 tis. EUR a záväzky v CZK boli evidované vo výške 265 tis. EUR. Pozície v ostatných cudzích menách boli k 31. decembru 2016 nevýznamné.

its foreign exchange rate risk through limits on unsecured foreign exchange positions and maintains risk at acceptable level appropriate to its size and business activities.

EXIMBANKA SR uses the method of “Value at risk” (VAR) for the determination of foreign exchange risk from unsecured positions. EXIMBANKA SR determines VAR for one day ahead in areas with a confidence level of 99% based on one year historical data. As at 31 December 2017, the risk level was in amount of EUR 4,683 which represents 0.50% of the value of open foreign exchange position (at 31 December 2016 the risk level was in the amount of EUR 5,129 which represents 0.65% of the value of open foreign exchange position).

As at 31 December 2017, EXIMBANKA SR reported assets and liabilities of EUR 38 thousand and EUR 23 thousand, respectively, denominated in USD. Its assets and liabilities denominated in CZK amounted to EUR 2,420 thousand and EUR 1,500 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2017.

As at 31 December 2016, EXIMBANKA SR reported assets and liabilities of EUR 452 thousand and EUR 20 thousand, respectively, denominated in USD. Its assets and liabilities denominated in CZK amounted to EUR 617 thousand and EUR 265 thousand, respectively. There were no other significant amounts denominated in other foreign currencies at 31 December 2016.

(e) Riadenie kapitálu

Vlastné zdroje a požiadavky na vlastné zdroje krytia rizík EXIMBANKA SR vyhodnocuje v súlade s pravidlami obozretného podnikania, ktoré v zmysle zákona určilo MF SR.

EXIMBANKA SR počíta objem vlastných zdrojov a požiadavky na vlastné zdroje podľa vlastných modelov s účinnosťou od 1. januára 2014. Metodický postup je upravený vo vnútorných predpisoch.

Vlastné zdroje sú definované ako rozdiel položiek vytvárajúcich ich hodnotu a položiek znižujúcich ich hodnotu:

- Položky vytvárajúce hodnotu vlastných zdrojov EXIMBANKY SR sú základné imanie, rezervný fond a ostatné fondy tvorené z rozdelenia zisku po zdanení, ktoré sú dostupné pre okamžité použitie na účely pokrytia rizík alebo strát, kapitálové fondy, ktoré môžu byť tvorené z rozdelenia zisku po zdanení alebo z výdavkov štátneho rozpočtu, ostatné kapitálové fondy, nerozdelený zisk minulých rokov, zisk bežného účtovného obdobia.
- Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov EXIMBANKY SR sú neuhradená strata z minulých rokov, strata bežného účtovného obdobia, časť predpokladanej straty z majetku, o ktorú nebolo upravené jeho ocenenie, čistá účtovná hodnota programového vybavenia (bez obstarania).

Požiadavky na vlastné zdroje predstavujú minimálny objem vlastných zdrojov, ktoré zabezpečia schopnosť EXIMBANKY SR kryť finančné straty vyplývajúce z jednotlivých druhov rizík, ktoré znáša pri svojej činnosti.

(e) Capital management

EXIMBANKA SR evaluates equity and capital requirements for risk coverage in accordance with the prudential rules which were determined in accordance with the law by the MF SR.

EXIMBANKA SR calculates the amounts of the equity and capital requirements based on its own models with effect from 1 January 2014. Methodical guidance is covered within internal regulations.

Equity is defined as the difference between balances contributing to the equity and balances decreasing its value:

- Items contributing to the equity of EXIMBANKA SR comprise share capital, reserve fund and other funds created from the distribution of profit after tax, which are available for immediate use for covering the risks and losses, capital funds, which can be created from the profit after tax distribution or state budget expenditure, other capital funds, retained earnings from previous year, profit from the current year
- Items decreasing the value of equity of EXIMBANKA SR comprise accumulated losses from previous years, loss for the current year, the part of expected loss on assets, by which the subsequent measurement of these assets had not been modified, net book value of software (excluding assets in acquisition)

The equity requirements represent the minimal amount of the equity, which ensure the ability of EXIMBANKA SR to cover financial losses resulting from any types of risks occurring throughout the business activity.

EXIMBANKA SR a jej individuálne regulované operácie boli počas rokov 2017 aj 2016 v súlade so všetkými platnými externe aj interne vyžadovanými kapitálovými požiadavkami.

Pozícia kapitálu EXIMBANKY SR bola nasledovná:

tis. eur / EUR thous

Vlastné zdroje Own Capital		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Základné imanie	Share capital	100 000	100 000
Rezervný fond	Reserve fund	228	588
Kapitálové fondy	Capital funds	180 906	191 444
Zisk bežného účtovného obdobia	Profit of current period	-	-
Položky znižujúce hodnotu vlastných zdrojov:	Items decreasing the value of equity:		
Neuhradená strata minulých rokov	Accumulated losses from previous years	-	-6 213
Zisk/strata (-) bežného účtovného obdobia	Profit/(loss) for the current year	254	-4 685
Čistá účtovná hodnota programového vybavenia	Net book value of software equipment	-1 224	-1 289
Spolu:	Total:	280 164	279 845

(f) Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou EXIMBANKY SR a z externých faktorov iných ako úverové, trhové riziko a riziko likvidity, ako napr. riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania.

Cieľom EXIMBANKY SR je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhýbaním sa finančným stratám a poškodeniu reputácie EXIMBANKY SR a celkovou ná-

EXIMBANKA's individually regulated operations complied with all valid externally and internally imposed capital requirements throughout 2017 and 2016.

EXIMBANKA's capital position was as follows:

(f) Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the EXIMBANKA's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour.

EXIMBANKA's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage to its reputation with overall cost effective-

kladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabraňujúcim iniciatíve a kreativite. Základným cieľom riadenia operačného rizika je zmierňovať, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika.

Prvotná zodpovednosť za vývoj a implementáciu kontrol pre riadenie operačného rizika je pridelená vyššiemu vedeniu každej divízie. Táto zodpovednosť je podporovaná vývojom základných štandardov EXIMBANKY SR pre riadenie operačného rizika v nasledovných oblastiach:

- požiadavky pre odsúhlasenie a monitorovanie transakcií,
- súlad s regulačnými a ostatnými právnymi požiadavkami,
- dokumentácia kontrol a procedúr,
- požiadavky na periodické prehodnocovanie operačných rizík a na adekvátne kontroly a procedúry pre minimalizovanie identifikovaných rizík,
- požiadavky pre vykazovanie operačných strát a navrhnuté nápravné opatrenia,
- vývoj krízových plánov,
- tréning a odborný vývoj,
- etické a podnikateľské štandardy,
- zmierňovanie rizík, vrátane poistenia, kde je efektívne.

Súlad so štandardmi EXIMBANKY SR je podporený programom periodických previerok uskutočňovaných interným auditom. Výsledky previerok interného auditu sú prediskutované s manažmentom útvaru, ku ktorému sa vzťahujú, a sumárne správy sú predložené Dozornej rade a vyššiemu manažmentu EXIMBANKY SR.

ness and to avoid control procedures that restrict initiative and creativity. The basic goal of the operational risk management is mitigation or reduction of losses caused by operational risk.

The primary responsibility for the development and implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management in each department. This responsibility is supported by the development of overall standards for the management of operational risk in the following areas:

- Requirements for the reconciliation and monitoring of transactions
- Compliance with regulatory and other legal requirements
- Documentation of controls and procedures
- Requirements for the periodic assessment of operational risks faced, and the adequacy of controls and procedures to address the risk identified
- Requirements for the reporting of operational losses and proposed remedial action
- Development of contingency plans
- Training and professional development
- Ethical and business standards
- Risk mitigation, including insurance where this is effective

Compliance with the internal guidelines of EXIMBANKA SR is supported by a program of periodic reviews undertaken by Internal Audit. The results of Internal Audit reviews are discussed with the relevant department, with summaries submitted to the Supervisory Board and the top management of EXIMBANKA SR.

6. Riadenie poistného rizika

Primárne poistné aktivity EXIMBANKY SR súvisia s poistením úverov, t. j. subjektom úverových zmlúv je riziko straty vyplývajúce z úverového rizika. Ako také je vystavené neistote týkajúcej sa predovšetkým dátumu vzniku, frekvencie a závažnosti škôd pokrytých príslušnými zmluvami. EXIMBANKA SR používa mnoho metód riadenia poistného rizika (zahrnutých do jej postupov pri upisovaní rizík a zaistení), ktoré sú určené v týchto pravidlách:

- pravidiel obozretného podnikania určené MF SR,
- vnútorné predpisy EXIMBANKY SR upravujúce zásady riadenia rizík súvisiacich s poistením, poistnou kapacitou a podobne.

Na účely riadenia poistného rizika má EXIMBANKA SR stanovené limity poistnej angažovanosti. Nové produkty a poistné sadzby musia byť schválené manažmentom EXIMBANKY SR.

(a) Koncentrácia poistného rizika Produkty poistenia krátkodobých rizík

Poistná angažovanosť EXIMBANKY SR z poistenia krátkodobých exportných a tuzemských rizík dosiahla k 31. decembru 2017 hodnotu 261,99 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2016: 222,58 mil. EUR). Z toho 5 najväčších poistených klientov predstavovalo v roku 2017 podiel 64,73% z celkového portfólia krátkodobých rizík (2016: 70,58 %).

6. Insurance risk management

The primary insurance activity of EXIMBANKA SR relates to credit insurance, i.e., the risk of loss resulting from credit risk is subject to the insurance contract. As such, it is exposed to the uncertainty of timing, frequency and severity of claims covered by respective contracts. EXIMBANKA SR uses several methods (included in its underwriting and reinsurance activities) to manage this insurance risk, which are set and described by its rules as follows:

- Rules for prudence of operations as set by the MF SR
- Internal directives of EXIMBANKA SR dealing with insurance capacity and management of insurance-related risks

For managing the insurance risks, EXIMBANKA SR sets underwriting limits on risk exposure. New products and insurance tariffs are subject to approval by the Management Board of EXIMBANKA SR.

(a) Concentration of insurance risk Short-term risk insurance products

As at 31 December 2017, the total sum insured by EXIMBANKA SR for short-term export and domestic risk insurance was EUR 261.99 mil. gross, i.e., including participation (2016: EUR 222.58 mil.). In 2017, the five largest insured clients represented 64.73% of the total short-term risks portfolio (2016: 70.58%).

Štruktúra poistnej angažovanosti z poistenia krátkodobých rizík podľa kategórií miery rizika *

The structure of insurance exposure to short-term risks based on the risk category *

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Kategória 0	Category 0	79,78 %	84,52 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	5,85 %	0,23 %
Kategória 3	Category 3	2,20 %	1,77 %
Kategória 4	Category 4	3,96 %	4,75 %
Kategória 5	Category 5	1,82 %	1,25 %
Kategória 6	Category 6	3,08 %	1,74 %
Kategória 7	Category 7	3,31 %	5,74 %
Spolu:	Total:	100,00 %	100,00 %

*) členenie krajín podľa OECD, kde kategória 0 predstavuje najnižšiu a kategória 7 najvyššiu mieru rizika

Väčšina upísaných krátkodobých rizík k 31. decembru 2017 smerovala do krajín s najnižšou mierou rizika, a to 79,59% podiel do krajín EÚ, 78,39% podiel do krajín OECD (2016: 84,64% podiel do krajín EÚ, 83,94% podiel do krajín OECD).

Z celkovej hodnoty krátkodobých rizík bolo 87,24% rizík zaistených a zvyšných 12,76% pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká (2016: 91,27% rizík zaistených a zvyšných 8,73% pripadlo na krátkodobé nezaistené riziká).

*) countries included in categories as per OECD classification, category 0 represents the lowest and category 7 the highest risk

The majority of the short-term risks accepted as at 31 December 2017 relates to the countries included in the categories with lowest risks out of which 79.59% relates to EU countries and 78.39% relates to OECD countries (2016: 84.64% related to EU, 83.94% related to OECD).

Out of the total amount of short-term risks, 87.24% was reinsured and the remaining 12.76% related to short-term non-reinsurable risks (2016: 91.27% was reinsured and the remaining 8.73% related to short-term non-reinsurable risks).

Produkty poistenia strednodobých a dlhodobých rizík

K 31. decembru 2017 evidovala EXIMBANKA SR poistnú angažovanosť z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík vo výške 400,92 mil. EUR brutto, t. j. vrátane spoluúčasti (2016: 447,65 mil. EUR).

Strednodobé a dlhodobé riziko sa v roku 2017 pravidelne mesačne prehodnocovalo na základe realizovaných splátok exportného úveru (istina plus úrok).

Štruktúra poistnej angažovanosti z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík podľa kategórií miery rizika*

Medium and long term risk insurance products

As at 31 December 2017, EXIMBANKA SR had medium and long-term risk insurance exposure amounting to EUR 400.92 mil. gross, i.e., including participation (2016: EUR 447.65 mil.).

In 2017, medium and long-term risk was monitored on a monthly basis based on received settlements of export loans (principal plus interest).

The structure of insurance exposure to medium and long term risk based on the risk category*

Vlastné zdroje Own Capital		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Kategória 0	Category 0	10,38 %	9,61 %
Kategória 1	Category 1	0,00 %	0,00 %
Kategória 2	Category 2	0,00 %	0,00 %
Kategória 3	Category 3	5,47 %	5,45 %
Kategória 4	Category 4	6,36 %	8,43 %
Kategória 5	Category 5	31,25 %	32,92 %
Kategória 6	Category 6	7,62 %	8,04 %
Kategória 7	Category 7	38,92 %	35,55 %
Spolu:	Total:	100,00 %	100,00 %

*) členenie krajín podľa OECD, kde kategória 0 predstavuje najnižšiu a kategória 7 najvyššiu mieru rizika

*) countries included in categories as per OECD classification, category 0 represents the lowest and category 7 the highest risk

(b) Odhady použité pri poistných aktivitách

Predpoklady použité pri odhadoch majetku a záväzkov týkajúcich sa poistných zmlúv sa volia tak, aby rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať. EXIMBANKA SR postupuje podľa pravidiel obozretného podnikania určených MF SR a vytvára technické rezervy vo výške dostatočnej na to, aby bola v každom okamihu zabezpečená schopnosť EXIMBANKY SR uhradiť v plnej miere záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv.

Napriek tomu, s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti, je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvorí rezerva vo výške nákladov, ktoré sa očakávajú na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie, ktorá zahŕňa aj náklady na likvidáciu poistných udalostí, od ktorej sa odpočíta suma už vyplatených plnení. V prípade, že vytvorené rezervy nepostačujú na krytie vzniknutých strát, môže EXIMBANKA SR využiť fond na krytie obchodovateľných rizík a fond na krytie neobchodovateľných rizík.

Zdrojové údaje používané ako vstupy pre predpoklady sú interné údaje EXIMBANKY SR a údaje získané z Pražského klubu za roky 2009 až 2016, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Interné údaje sú získané detailnými analýzami vykonávanými minimálne raz ročne. Predpoklady sú preskúvané, aby nedošlo k nesúladu s dostupnými informáciami o trhu alebo iný-

(b) Estimates related to insurance activities

Assumptions used for estimates of assets and liabilities related to insurance contracts are determined in order to ensure sufficient amount of provisions to cover liabilities resulting from insurance contracts to the extent to which the claim settlement can be appropriately anticipated. EXIMBANKA SR follows regulations regarding prudence ratios issued by the MF SR and creates technical provisions in amount sufficient to cover insurance claims from the insurance contracts.

Despite this, with reference to uncertainty at the claim provisions creation, it is probable that the final result will be different from the originally determined liability.

As at the balance sheet date, a provision in the amount of claim costs expected for all insured events incurred to date is created, regardless of whether they were reported or not, which also includes claims handling expenses and from which the sum of already paid settlements is deducted. In case the created provisions are not sufficient to cover the losses, EXIMBANKA SR can use the marketable risk and non-marketable risk capital funds.

Source data used as inputs for assumptions includes internal data of EXIMBANKA SR and data of the 'Prague Club' of export insurers for the years 2009 to 2016, which were modified based on own historical statistics. Internal data are obtained through detailed analysis performed at least once a year. Assumptions are examined in order to avoid inconsistencies with available market information or other published data. EXIMBANKA SR thoroughly observes current trends and development.

mi publikovanými informáciami. EXIMBANKA SR dôkladne sleduje súčasné trendy a vývoj. Keď nie sú dostupné dostatočné informácie pre určenie spoľahlivého vývoja poistných udalostí, hlavne v prvých rokoch, používajú sa obozretné predpoklady.

Odhad vzniknutých, ale nenahlásených škôd je všeobecne ovplyvnený vyššou mierou neistoty ako odhad nahlásených škôd, pre ktoré je dostupných viac informácií. Vzniknuté, ale nenahlásené škody nemusia byť zjavné ihneď po tom, ako nastala udalosť, ktorá bola príčinou škody. Každá nahlásená poistná udalosť je posudzovaná osobitne, s ohľadom na okolnosti vzniku škody, informácie dostupné likvidátorom a historické skúsenosti s podobnými poistnými udalosťami. Odhad jednotlivých škôd sa upravuje po získaní nových informácií.

Problémy pri odhadoch sú odlišné v závislosti od jednotlivých druhov poistenia z rozličných dôvodov, ako napríklad:

- rozdielne zmluvné podmienky pre poistné zmluvy,
- rozdiely v komplexnosti poistných udalostí,
- časový nesúlad medzi vznikom a nahlásením poistnej udalosti.

Rozsiahle škody sa väčšinou posudzujú samostatne a oceňujú individuálne, aby sa predišlo nežiaducemu ovplyvneniu štatistických údajov.

Pri používaní historických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené prostredníctvom modifikácie metód v rozsahu, v akom sa dali predpokladať.

In case sufficient information for determination of reliable development of claims is not available, mostly in first years, prudent assumptions are used.

The estimate of incurred but not reported claims is generally affected by a higher rate of uncertainty than the estimate of reported damages, for which more information is available. IBNR claims are not necessarily obvious for many years after the event which caused damage occurred. Each reported claim is assessed separately, with respect to original circumstances of damage, information available to adjusters and historical experiences with similar insured events. The estimate of individual damages is adjusted after obtaining new information.

Problems with estimates differ according to individual types of insurance for different reasons, for example:

- Variations in terms of insurance contracts
- Variations in complexity of claims
- Delay between origin and reporting of insurance events

Large claims are mostly assessed separately and measured individually, in order to avoid unacceptable bias of statistical data.

Use of historical data on claims development assumes that past claims experience will repeat in the future. There are several reasons why this does not have to be valid. These have been taken into account through modification of methods to the extent they were antici-

Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmeny v skladbe uzatváraných poisťných zmlúv,
- vplyv poisťných udalostí mimoriadneho rozsahu a počtu.

Rezervy na poisťné plnenia sú kalkulované v hrubej výške a podiely zaistovateľov sú vyčíslené prostredníctvom samostatnej kalkulácie. EXIMBANKA SR uzatvorila viaceré zaistné zmluvy (kvótové zaistenie), ktoré by mali slúžiť na zníženie rizika vyplývajúceho zo vzniknutých poisťných udalostí. EXIMBANKA SR posudzuje úverový rating individuálnych zaistovateľov pri prvotnom oceňovaní majetku vyplývajúceho zo zaistenia.

V roku 2017 vyplácala EXIMBANKA SR poisťné plnenia z poistenia krátkodobého rizika týkajúce sa rokov 2014 a 2016. V segmente poistenia strednodobého a dlhodobého rizika pokračovala vo vyplácaní poisťného plnenia týkajúceho sa škody z roku 2009 a zároveň odškodňovala poisťných z titulu nových poisťných udalostí z roku 2016. Preto na základe vývoja hlásení poisťných udalostí, predpokladaného vývoja hrozieb poisťných udalostí a hodnoty novoupísaného rizika v roku 2017 EXIMBANKA SR prehodnotila dostatočnosť poisťného a na základe analýzy pristúpila k zmene rezervy na neukončené riziká tak, ako je uvedené v bode 10 (c) Poznámok. Pri danej analýze dostatočnosti poisťného pre segment poistenia strednodobých a dlhodobých rizík použila reálne štatistické údaje Pražského klubu za roky 2009 až 2016, ktoré upravila na základe vlastných historických skúseností. Koeficient zlyhania obchodných prípadov pre rok 2017 odhadla EXIMBANKA SR na základe vývoja vlastných hlásení poisťných udalostí a predpokladaného vývoja hrozieb poisťných udalostí.

pated. These reasons include, for example:

- Economic, legal, political and social trends
- Changes in composition of insurance contracts
- Influence of insurance events of extraordinary extent

IIBNR and RNBS provisions are estimated in gross amount and shares of reinsurers are quantified through separate calculation. EXIMBANKA SR has entered several reinsurance contracts (quota reinsurance), which should decrease risk resulting from incurred insured events. EXIMBANKA SR assesses the credit rating of individual reinsurers at the time of primary measurement of reinsurance assets.

In 2017, EXIMBANKA SR settled short-term risk insurance claims related to the years 2014 to 2016, and continued to settle medium-term and long-term risk insurance claims from the years 2009 and 2016. Due to the evolution of reported claims, potential threats and value of underwritten claims, EXIMBANKA SR reassessed in 2017 the adequacy of insurance premium and on the basis of the analysis it changed a provision for unexpired risk as is further described in Note 10 (c). As a basis for the analysis of the adequacy of insurance premium for the segment of medium-term and long-term risk insurance, EXIMBANKA SR used real statistical data of 'Prague Club' for the years 2009 to 2016, which were modified based on own historical statistics. EXIMBANKA SR has estimated the insurance claims index for 2017 based on its own statistics of reported claims and potential threats.

7. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

7. Cash and cash equivalents

tis. eur / EUR thous

Pohľadávky voči bankám s dohodnutou zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov vrátane The amounts due from banks with original contractual maturity up to 3 months	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Bežné účty	Current accounts	19 541	29 952
Termínované vklady do troch mesiacov vrátane	Term deposits with a maturity of up to 3 months	103 043	70 602
Refinančné úvery do troch mesiacov vrátane	Refinancing loans with a maturity up to 3 months	-	-
Ostatné	Others	-	-
Spolu:	Total:	122 584	100 554

8. Pohľadávky voči bankám

8. Due from banks

tis. eur / EUR thous

Pohľadávky voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti The amounts due from banks based on agreed maturity		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Splatné	Repayable on demand	19 541	29 954
Ostatné úvery a pohľadávky voči bankám <i>Other amounts due from banks by remaining maturity</i>			
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	162 734	134 206
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	12 454	15 743
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	-	7 500
nad päť rokov	over 5 years	-	-
Spolu:	Total:	194 729	187 403
Mínus pohľadávky s dohodnutou zmluvnou dobou splatnosti do troch mesiacov vrátane	Less amounts due from banks with original contractual maturity up to 3 months	-122 584	-100 554
Spolu:	Total:	72 145	86 849

Pohľadávky voči bankám zahŕňajú bežné účty a termínované vklady v iných bankách s dohodnutou splatnosťou nad 3 mesiace vo výške 64 610 tis. EUR (2016: 79 341 tis. EUR), obrátený repo obchod vo výške 7 508 tis. EUR s prijatým zálohom vo forme cenných papierov (2016: 7 508 tis. EUR) a sumu vo výške 27 tis. EUR (2016: 0 tis. EUR) poskytnutú za účelom financovania odberateľských úverov.

The balances due from banks include current bank accounts and term deposits in banks with the contractual maturity more than 3 months of EUR 64,610 thousand (2016: EUR 79,341 thousand), a reverse repo transaction of EUR 7,508 thousand with an accepted deposit in the form of securities (2016: EUR 7,508 thousand), and the amount totalling of EUR 27 thousand (2016: EUR 0 thousand) which were provided for the purpose of financing the export and import activities of specific customers of those banks.

9. Pohľadávky voči klientom

9. Loans and advances to customers

tis. eur / EUR thous

Pohľadávky voči klientom podľa zostatkovej doby splatnosti The amounts due from customers based on agreed maturity		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Splatné	Repayable on demand	28 816	36 824
Ostatné úvery a pohľadávky voči klientom <i>Other loans and advances to customers by remaining maturity</i>			
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	18 156	26 114
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	from 3 months to 1 year	40 683	43 321
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	66 477	55 942
nad päť rokov	over 5 years	2 753	7 335
Spolu:	Total:	156 885	169 536
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-36 226	-37 179
Čistá účtovná hodnota	Net carrying amount	120 659	132 357

10. Poistné aktivity

10. Insurance activities

(a) Pohľadávky z poistenia

(a) Insurance receivables

tis. eur / EUR thous

Pohľadávky z poistenia Insurance receivables		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky z poistenia	Receivables from insurance	9 298	18 141
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-4	-4
Čistá účtovná hodnota	Net carrying amount	9 294	18 137

(b) Majetok a pohľadávky zo zaistenia

(b) Reinsurance assets and receivables

tis. eur / EUR thous

Pohľadávky zo zaistenia Receivables from reinsurance		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky zo zaistenia	Receivables from reinsurance	-	-
Podiel zaistovateľov na technických rezervách na poistenie	Reinsurers' share on technical provisions for insurance	6 444	6 642
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-	-
Čistá účtovná hodnota	Net carrying amount	6 444	6 642

Podobne ako v predchádzajúcich obdobiach, aj v roku 2017 zaistovala EXIMBANKA SR krátkodobé riziká obligatónym proporcionálnym (quota share) spôsobom s významnými zahraničnými zaistovateľskými spoločnosťami. Zisková provízia zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2017 predstavuje 140 tis. EUR (2016: 115 tis. EUR). Zisková provízia zo zaistných zmlúv je vykázaná ako *Ostatné výnosy*.

As in prior periods, EXIMBANKA SR used a quota share treaty to reinsure short term risks using services of major foreign reinsurance companies in 2017. Commission income from reinsurance contracts amounted to EUR 140 thousand as at 31 December 2017 (2016: EUR 115 thousand). Commission income is presented within *Other income*.

(c) Analýza pohybu technických rezerv na poistenie

(c) Movements in technical provisions for insurance

tis. eur / EUR thous

Technické rezervy Technical provisions	Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period			
	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsu- rance	Čistá výška Net	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsu- rance	Čistá výška Net	
Rezerva na poistné budúcich období	Unearned premium reserve (UPR)	22 175	-	22 175	23 143	-45	23 098
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	3 291	-	3 291	3 342	-	3 342
Rezerva na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Provision for reported but not yet settled claims (RBNS)	10 105	-5 989	4 116	10 666	-6 272	4 394
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Provision for incurred but not yet reported claims (IBNR)	5 414	-455	4 959	3 873	-325	3 548
Iná technická rezerva na poistné plnenie	Other technical provision for claims	8 974	-	8 974	11 958	-	11 958
Spolu:	Total:	49 959	-6 444	43 515	52 982	-6 642	46 340

Pohyby jednotlivých druhov rezerv sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

The movements in individual types of provisions are shown in the following tables:

tis. eur / EUR thous

Technické rezervy Technical provisions		Bežné účtovné obdobie Current accounting period			Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period		
		Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsu- rance	Čistá výška Net	Hrubá výška Gross	Výška zaistenia Reinsu- rance	Čistá výška Net
Rezerva na poistné budúcich období: Unearned premium reserve (UPR):							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	23 143	45	23 098	14 994	186	14 808
Úprava počiatočného stavu cez vlastné imanie (zmena metódy oceňovania)	Adjustment of opening balance through equity (Change of valuation method)	-	-	-	-1 370	-	-1 370
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	2 735	-	2 735	12 795	2	12 793
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-3 703	-45	-3 658	-3 276	-143	-3 133
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	22 175	-	22 175	23 143	45	23 098
Rezerva na neukončené riziká: Provision for unexpired risks:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	3 342	-	3 342	3 446	-	3 446
Úprava počiatočného stavu cez vlastné imanie (zmena metódy oceňovania)	Adjustment of opening balance through equity (Change of valuation method)	-	-	-	-285	-	-285
Tvorba počas bežného účtovného obdobia	Creation during current accounting period	-	-	-	181	-	181
Rozpustenie počas bežného účtovného obdobia	Release during current accounting period	-51	-	-51	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	3 291	-	3 291	3 342	-	3 342
Rezerva na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené: Reported but not settled claims provision (RBNS):							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	10 666	6 272	4 394	9 685	6 232	3 453
Poistné plnenia splatné v priebehu bežného účtovného obdobia	Claims paid	-3 816	-218	-3 598	-3 216	-58	-3 158
Rozpustenie	Release	-1 400	-278	-1 122	-1 110	-45	-1 065

Zníženie spolu	Total decrease	-5 216	-496	-4 720	-4 326	-103	-4 223
Presun z rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené a z inej rezervy na poistné plnenie	Transfer from IBNR and other technical provision for claims	4 635	213	4 422	5 307	143	5 164
Tvorba rezervy	Creation	20	-	20	-	-	-
Zvýšenie spolu	Total increase	4 655	213	4 442	5 307	143	5 164
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	10 105	5 989	4 116	10 666	6 272	4 394
Rezerva na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené: Incurred but not reported claims provision (IBNR):							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	3 873	325	3 548	5 370	306	5 064
Úprava počiatočného stavu cez vlastné imanie (zmena metódy oceňovania)	Adjustment of opening balance through equity (Change of valuation method)	-	-	-	-3 078	-	-3 078
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-1 651	-213	-1 438	-2 278	-143	-2 135
Rozpustenie	Release	-10	-	-10	-	-	-
Zníženie spolu	Total decrease	-1 661	-213	-1 448	-2 278	-143	-2 135
Tvorba rezervy	Creation	3 202	343	2 859	3 859	162	3 697
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	5 414	455	4 959	3 873	325	3 548
Iná technická rezerva na poistné plnenie: Other technical provision for claims:							
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	11 958	-	11 958	-	-	-
Úprava počiatočného stavu cez vlastné imanie (zmena metódy oceňovania)	Adjustment of opening balance through equity (Change of valuation method)	-	-	-	14 987	-	14 987
Presun do rezervy na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Transfer to RBNS	-2 984	-	-2 984	-3 029	-	-3 029
Rozpustenie	Release	-	-	-	-	-	-
Zníženie spolu	Total decrease	-2 984	-	-2 984	-3 029	-	-3 029
Tvorba rezervy	Creation	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	8 974	-	8 974	11 958	-	11 958

(d) Závazky zo zaistenia

Závazky zo zaistenia predstavovali k 31. decembru 2017 sumu 172 tis. EUR (2016: 251 tis. EUR).

(e) Kumulatívny test primeranosti poistných rezerv

EXIMBANKA SR vykonala k 31. decembru 2017 kumulatívny test primeranosti rezerv na krytie rizík vyplývajúcich z poisťovacích činností.

Kumulatívny test primeranosti rezerv

EXIMBANKA SR porovnávala k 31. decembru 2017 hodnotu potenciálnych záväzkov budúcich účtovných období vyplývajúcich z poistenia strednodobých a dlhodobých rizík so stavom rezervy na poistné budúcich období k 31. decembru 2017. Výsledkom testu primeranosti bolo čerpanie rezervy na neukončené riziká k 31. decembru 2017 v objeme 51 tis. EUR, aby tak predstavovala postačujúci zdroj krytia budúcich záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. V prípade, že vytvorené rezervy nepostačujú na krytie strát vzniknutých z poisťovacích činností, môže EXIMBANKA SR využiť fond na krytie obchodovateľných rizík a fond na krytie neobchodovateľných rizík.

(d) Payables arising out of reinsurance operations

Payables arising from reinsurance amounted to EUR 172 thousand as at 31 December 2017 (2016: EUR 251 thousand).

(e) Cumulative liability adequacy test of insurance provisions

As at 31 December 2017, EXIMBANKA SR performed cumulative adequacy tests of provisions covering risks from insurance related activities.

Cumulative liability adequacy test

EXIMBANKA SR compared the amount of expected future liabilities resulting from the insurance of medium and long-term risks with unearned premium reserve as at 31 December 2017. Following the result of the test, EXIMBANKA SR made use of the provision for unexpired risk of EUR 51 thousand as at 31 December 2017, to maintain sufficient source of provision for covering future liabilities over existing insurance contracts at an appropriate level. If the created provisions are not sufficient to cover the losses from insurance activities, EXIMBANKA SR can use the marketable risk fund and non-marketable risk capital fund.

11. Opravné položky

Zmeny stavu na účtoch opravných položiek boli nasledovné:

tis. eur / EUR thous

		Pohľadávky voči klientom Loans and advances to customers	Pohľadávky z poistenia Insurance receivables	Majetok a pohľadávky zo zaistenia Reinsurance assets and receivables	Ostatný majetok Other assets	Spolu Total
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	36 341	5	-	14	36 360
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia	Change for the year	4 717	1	-	-	4 718
Kurzové rozdiely netto	Net foreign exchange result	155	-	-	-	155
Použitie opravných položiek pri odpise majetku	Use of impairment losses for receivables at write off	-4 034	-2	-	-	-4 036
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	37 179	4	-	14	37 197
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	37 179	4	-	14	37 197
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia	Change for the year	-704	-	-	-14	-718
Kurzové rozdiely netto	Net foreign exchange result	-235	-	-	-	-235
Použitie opravných položiek pri odpise majetku	Use of impairment losses for receivables at write off	-14	-	-	-	-14
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	36 226	4	-	-	36 230

tis. eur / EUR thous

Vplyv opravných položiek na výsledok hospodárenia Impact of impairment losses on profit		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Opravné položky – zmena za rok	Allowance for impairment – change for the year	718	-4 718
Náklady na odpis pohľadávok	Costs of write offs	-	-
Výnosy z odpísaných a postúpených pohľadávok	Income from write offs and receivables ceded	186	4
Spolu:	Total:	904	-4 714

11. Impairment losses

The movements on allowances for impairment losses were as follows:

12. Investície držané do splatnosti

12. Held-to-maturity investments

tis. eur / EUR thous

Investície držané do splatnosti Held-to-maturity investments		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	12 745	16 437
Prírastky	Additions	126	361
Úbytky - splatenie	Disposals - repayment	-5 357	-4 053
Spolu:	Total:	7 514	12 745

EXIMBANKA SR mala v portfóliu cenných papierov držaných do splatnosti dlhopisy emitované vládou Slovenskej republiky.

EXIMBANKA SR had bonds issued by the Government of the Slovak Republic in its portfolio of held-to-maturity securities.

13. Hmotný majetok

13. Property, plant and equipment

tis. eur / EUR thous

Hmotný majetok Property, plant and equipment		Pozemky a budovy Land and buildings	Zariadenie a vybavenie Furniture fittings and equipment	Motorové vozidlá Motor vehicles	Obstaranie Assets not available for use yet	Spolu Total
Obstarávacía cena <i>Acquisition cost</i>						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	6 864	1 863	312	15	9 054
Prírastky	Additions	-	-	-	24	24
Presuny	Transfers	-	39	-	-39	-
Úbytky	Disposals	-	-32	-	-	-32
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	6 864	1 870	312	-	9 046
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	6 864	1 870	312	-	9 046
Prírastky	Additions	-	-	-	252	252
Presuny	Transfers	-	215	37	-252	-
Úbytky	Disposals	-	-28	-	-	-28
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	6 864	2 057	349	-	9 270
Oprávky <i>Accumulated depreciation</i>						
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	4 922	1 505	175	-	6 602
Odpisy za účtovné obdobie	Depreciation	185	167	43	-	395
Úbytky	Disposals	-	-28	-	-	-28
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	5 107	1 644	218	-	6 969
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	5 107	1 644	218	-	6 969
Odpisy za účtovné obdobie	Depreciation	186	147	39	-	372
Úbytky	Disposals	-	-25	-	-	-25
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	5 293	1 766	257	-	7 316
Zostatková hodnota <i>Residual value</i>						
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 757	226	94	-	2 077
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 571	291	92	-	1 954

V roku 2017 bol hmotný majetok poistený proti krádeži a prírodným katastrofám do výšky 10 miliónov EUR (2016: 10 miliónov EUR). K 31. decembru 2017 a 2016 nebol žiaden majetok obstaraný formou finančného prenájmu. Majetok EXIMBANKY SR nie je založený v prospech iného subjektu.

In 2017, property, plant and equipment was insured against theft and natural disaster up to EUR 10 mil. (2016: EUR 10 mil.). As at 31 December 2017 and 2016, no assets were held under finance leases. EXIMBANKA's property is not pledged as security.

14. Nehmotný majetok

14. Intangible assets

tis. eur / EUR thous

Nehmotný majetok Intangible assets		Nakúpený software Purchased software	Obstaranie Assets not available for use yet	Spolu Total
Obstarávacia cena <i>Acquisition cost</i>				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	8 109	637	8 746
Prírastky	Additions	-	562	562
Presuny	Transfers	187	-187	-
Úbytky	Disposals	-	-	-
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	8 296	1 012	9 308
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	8 296	1 012	9 308
Prírastky	Additions	-	462	462
Presuny	Transfers	761	-761	-
Úbytky	Disposals	-34	-	-34
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	9 023	713	9 736
Oprávky <i>Accumulated amortization</i>				
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	6 178	-	6 178
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	829	-	829
Úbytky	Disposals	-	-	-
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	7 007	-	7 007
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	7 007	-	7 007
Odpisy za účtovné obdobie	Amortization	826	-	826
Úbytky	Disposals	-34	-	-34
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	7 799	-	7 799
Zostatková hodnota <i>Residual value</i>				
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	1 289	1 012	2 301
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	1 224	713	1 937

15. Odložená daňová pohľadávka

15. Deferred tax assets

tis. eur / EUR thous

Odložená daňová pohľadávka Deferred tax assets		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	1 155	1 511
Výsledok hospodárenia – Odložená daň (bod 29 Poznámok)	Creation within profit or loss – Deferred tax (Note 29)	-174	-356
Ostatné súčasti súhrnného výsledku hospodárenia	Creation within other comprehensive income	-	-
Spolu:	Total:	981	1 155

Odložené dane boli účtované do výsledku hospodárenia. Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli vypočítané použitím sadzby dane z príjmov pre právnické osoby vo výške 21 % (2016: 21 %).

EXIMBANKA SR recorded deferred taxes to profit and loss. Deferred tax assets and liabilities have been calculated using the corporate income tax rate of 21% (2016: 21%).

16. Ostatný majetok

16. Other assets

tis. eur / EUR thous

Ostatný majetok Other assets		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Ostatné pohľadávky	Other receivables	80	43
Iné	Other	22	25
Opravné položky (bod 11 Poznámok)	Impairment losses (Note 11)	-	-14
Spolu:	Total:	102	54

17. Záväzky voči bankám

17. Due to banks

tis. eur / EUR thous

Záväzky voči bankám Due to banks		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prijaté úvery a ostatné záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti <i>Amounts due to banks and other liabilities by remaining maturity:</i>			
do troch mesiacov vrátane	3 months or less	-	-
nad tri mesiace do jedného roka vrátane	3 months to 1 year	-	5 000
nad jeden rok do päť rokov vrátane	more than 1 year up to 5 years	-	-
nad päť rokov	Over 5 years	-	-
Spolu:	Total:	-	5 000

K **31. decembru 2017** boli nečerpané úverové linky v objeme 40 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 12 000 tis. EUR a 10 000 tis. EUR, ktoré umožňujú čerpať finančné prostriedky aj v inej mene ako v domácej mene.

As at **31 December 2017**, EXIMBANKA SR had unused credit limits of EUR 40,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 12,000 thousand and EUR 10,000 thousand, which enabled funds to be drawn also in foreign currencies.

Záväzky voči bankám k 31. decembru 2016 zahŕňali úver prijatý od tuzemskej banky v sume 5 000 tis. EUR, ktorý nie je zabezpečený a je úročený fixnou úrokovou sadzbou. Prijaté prostriedky boli použité na financovanie vývozných úverov klientov EXIMBANKY SR za účelom podpory vývozu Slovenskej republiky.

As at 31 December 2016, amounts due to banks comprised a loan from a domestic bank of EUR 5,000 thousand, which is unsecured and bears interest at the fixed interest rate. The received funds were used to finance export credits of EXIMBANKA's clients with aim to support export from the Slovak Republic.

Okrem toho boli k 31. decembru 2016 nečerpané úverové linky v objeme 40 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 30 000 tis. EUR, 12 000 tis. EUR a 10 000 tis. EUR, ktoré umožňujú čerpať finančné prostriedky aj v inej mene ako v domácej mene.

Additionally, as at 31 December 2016, EXIMBANKA SR had unused credit limits of EUR 40,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 30,000 thousand, EUR 12,000 thousand and EUR 10,000 thousand, which enabled funds to be drawn also in foreign currencies.

18. Závazky voči klientom

18. Due to customers

tis. eur / EUR thous

Závazky voči klientom Due to customers		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Klientské účty	Retail accounts	9 512	20 644
Spolu:	Total:	9 512	20 644
Z toho: viazané prostriedky spolu	Of which: term deposits	235	265

19. Ostatné finančné záväzky

19. Other financial liabilities

tis. eur / EUR thous

Ostatné finančné záväzky Other financial liabilities		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Prostriedky na vrátenie klientom	Other liabilities due to clients – refunding	1	2
Prijaté finančné záruky	Bank guarantees received	545	984
Preddavky od tretích osôb	Prepayments from third parties	30	-
Ostatné záväzky	Other liabilities	25	60
Spolu:	Total:	601	1 046

20. Ostatné záväzky

20. Other liabilities

tis. eur / EUR thous

Ostatné záväzky Other liabilities		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Sociálny fond, bonusy a iné záväzky voči zamestnancom	Social fund, bonuses and other amounts payable to employees	1 001	787
Ostatné záväzky	Other liabilities	955	1 448
Spolu:	Total:	1 956	2 235

tis. eur / EUR thous

Sociálny fond Social Fund		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Stav na začiatku účtovného obdobia	At the beginning of the accounting period	42	9
Tvorba	Creation	29	88
Čerpanie	Usage	-46	-55
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the accounting period	25	42

21. Ostatné rezervy

Pohyby v ostatných rezervách boli nasledovné:

tis. eur / EUR thous

Ostatné rezervy Other provisions		Rezervy na záruky Bank guarantee provision	Rezerva na právne spory Litigation claim provision	Rezerva na zamestnanecké požitky Employee benefit provision	Spolu Total
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	2 177	50	282	2 509
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia netto	Net creation/(release) during the year	-2 177	-	-	-2 177
Kurzové rozdiely netto	Foreign exchange differences net	-	-	-	-
Použitie pri úhrade záväzku	Usage by payment of liability	-	-	-18	-18
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	-	50	264	314
Stav na začiatku bežného účtovného obdobia	At the beginning of the current accounting period	-	50	264	314
Tvorba (+)/rozpustenie (-) počas účtovného obdobia netto	Net creation/(release) during the year	-	-10	161	151
Kurzové rozdiely netto	Foreign exchange differences net	-	-	-	-
Použitie pri úhrade záväzku	Usage by payment of liability	-	-40	-	-40
Stav na konci bežného účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	-	-	425	425

Tvorba a rozpustenie rezervy na právne spory je prezentovaná vo výkaze ziskov a strát v položke *Iné rezervy*. Tvorba a rozpustenie rezerv na zamestnanecké požitky je prezentovaná vo výkaze ziskov a strát v položke *Všeobecné prevádzkové náklady*.

Creation and release of litigation claim provision is recognized in the income statement in *Other provisions*. Creation and release of provision for employee benefits is recognized in the income statement in *General administrative expenses*.

21. Other provisions

Other provision movements were as follows:

22. Vlastné imanie

K 31. decembru 2017 bola výška základného imania EXIMBANKY SR, 100% vlastnenej štátom, 100 000 tis. EUR (2016: 100 000 tis. EUR).

Základné imanie EXIMBANKY SR je vlastný zdroj financovania EXIMBANKY SR vytvorený z prostriedkov štátneho rozpočtu a z nehnuteľného majetku štátu; zvyšovať sa môže z výsledku hospodárenia EXIMBANKY SR a z prostriedkov štátnych finančných aktív okrem pohľadávok štátu z poskytnutých návratných finančných výpomocí, úverov a pôžičiek.

Pohyby medzi položkami základného imania, kapitálových fondov a výsledkom hospodárenia minulých rokov sú uvedené v pohyboch vlastného imania na strane 54 Poznámok.

Kapitálové fondy boli vytvorené v súlade s § 29 zákona č. 80/1997 Z. z. v znení neskorších predpisov, ktorý stanovuje zdroje tvorby a účel použitia fondov. Zákon sa nezmieňuje o čerpaní fondov zriaďovateľom.

Fondy sa tvoria z rozdelenia výsledku hospodárenia po preskúmaní Dozornou radou a schválení MF SR a dotáciami z výdavkov štátneho rozpočtu.

- Rezervný fond sa používa na krytie prípadných strát a na opatrenia, ktoré majú prekonať nepriaznivý priebeh hospodárenia.
- Fond na záruky sa používa na poskytovanie záruk za vývoz alebo dovoz podľa podmienok poskytovania záruk schválených Radou banky.

22. Equity

As at 31 December 2017, EXIMBANKA's total registered capital, which is wholly-owned by the state, amounted to EUR 100,000 thousand (2016: EUR 100,000 thousand).

Registered capital represents EXIMBANKA's own source of financing created from the state budget and from immovable assets of the state; it can be increased from current year profit of EXIMBANKA SR and from the resources of state financial assets apart from returnable government grants, loans and borrowing.

Movements between registered capital, capital funds and retained earnings are disclosed in the Notes on page 54 within movements in equity.

Capital funds have been established in accordance with the requirements of Article 29 of Act No. 80/1997 as amended which outlines their sources and purposes. The Act does not contain any statement about distribution from funds to the shareholder.

The funds are created from allocations of annual net profits, after evaluation by the Supervisory Board and approval by the MF SR, and from subsidies from the state budget.

- The reserve fund is used to cover any losses or future adverse financial conditions.
- The guarantee fund is to be used to guarantee exports or imports in accordance with conditions approved by the Management Board.

(c) Fond na krytie obchodovateľných rizík sa používa na krytie obchodovateľných rizík v súlade s podmienkami úverového poistenia EXIMBANKY SR.

(d) Fond na financovanie vývozných úverov sa používa na financovanie vývozných úverov v súlade s úverovými podmienkami schválenými Radou banky.

(e) Fond na financovanie dovozných úverov sa používa na financovanie dovozných úverov v súlade s úverovými podmienkami schválenými Radou banky.

(f) Fond na krytie neobchodovateľných rizík sa používa na krytie neobchodovateľných rizík v súlade s podmienkami úverového poistenia EXIMBANKY SR.

(c) The fund to cover marketable risks is to be used to cover marketable commercial risks in accordance with the general conditions for loan insurance of EXIMBANKA SR.

(d) The export financing fund is used to finance export loans provided by EXIMBANKA SR under loan conditions approved by the Management Board.

(e) The import financing fund is used to finance import loans under loan conditions approved by the Management Board.

(f) The fund to cover non-marketable risks is used to cover non-reinsurable risks arising in accordance with the general conditions for loan insurance of EXIMBANKA SR.

23. Výsledok hospodárenia

Rada banky navrhne zriaďovateľovi EXIMBANKY SR rozdelenie zisku za rok, ktorý sa skončil 31.12.2017, takto:

tis. eur / EUR thous

Výsledok hospodárenia Profit for the year		
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	200
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	29
Prídel do rezervného fondu	Transfer to the reserve fund	25
Spolu:	Total:	254

24. Úrokové výnosy

tis. eur / EUR thous

Úrokové výnosy Interest income		Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
		Current accounting period	Immediately preceding accounting period
Pohľadávky voči bankám	Due from banks	217	450
Pohľadávky voči klientom	Loans and advances to customers	3 143	4 067
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	113	204
Spolu:	Total:	3 473	4 721
Z toho: zo znehodnotených úverov spolu	Of which: total from defaulted loans	835	1 244

23. Profit for the year after tax

The Management Board will propose to the founder of EXIMBANKA SR distribution of profit for the year ended 31 December 2017 as follows:

25. Úrokové náklady

25. Interest expenses

tis. eur / EUR thous

Úrokové náklady Interest expenses	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Závazky voči bankám	Due to banks	1	14
Závazky voči klientom	Due to customers	-	1
Spolu:	Total:	1	15

26. Výnosy a náklady spojené
s poisťovacími aktivitami26. Income and expenses relating to
insurance activities(a) Predpísané poisťovné očistené
o podiel zaistovateľov(a) Written premiums adjusted for
reinsurers' share

tis. eur / EUR thous

Predpísané poisťovné očistené o podiel zaistovateľov Written premiums adjusted for reinsurers' share	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Predpísané poisťovné	Gross written premium	4 525	14 253
Podiel zaistovateľov na predpísanom poisťovnom	Reinsurer's share on gross written premium	-826	-678
Spolu:	Total:	3 699	13 575

(b) Rezerva na poisťovné budúcich období
očistená o podiel zaistovateľov(b) Unearned premium reserve adjusted for
reinsurers' share

tis. eur / EUR thous

Rezerva na poisťovné budúcich období očistená o podiel zaistovateľov Unearned premium reserve adjusted for reinsurer's share	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Zmena stavu rezervy na poisťovné budúcich období	Change in UPR	968	-9 519
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poisťovné budúcich období	Reinsurer's share on change in UPR	-45	-141
Spolu:	Total:	923	-9 660

(c) Rezerva na neukončené riziká

(c) Provision for unexpired risks

tis. eur / EUR thous

Rezerva na neukončené riziká Provision for unexpired risk	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Rezerva na neukončené riziká	Provision for unexpired risk	51	-181
Spolu:	Total:	51	-181

(d) Poistné plnenia a podiel zaistovateľov na poistných plneniach**(d) Insurance claims paid and reinsurers' share on insurance claims paid**

tis. eur / EUR thous

Vyplatené poistné plnenia a súvisiace zaistenie Claims paid and related reinsurance		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	-3 816	-3 216
Ostatné náklady súvisiace s poistením	Other claims handling expenses	-210	-183
Spolu:	Total:	-4 026	-3 399
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on insurance claims paid	218	58
Ostatné náklady súvisiace so zaistením	Other expenses relating to reinsurance	4	-
Spolu:	Total:	222	58

(e) Rezervy na poistné plnenia a podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia**(e) Provisions for insurance claims and reinsurer's share on provisions for insurance claims**

tis. eur / EUR thous

Rezervy na poistné plnenia a súvisiace zaistenie Provisions for insurance claims and relating reinsurance		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Tvorba rezerv na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Creation of provisions RBNS	-20	-
Tvorba rezerv na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Creation of provisions IBNR	-3 202	-3 859
Vyplatené poistné plnenia	Claims paid	3 816	3 216
Rozpustenie rezerv na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reversals of provisions RBNS	1 400	1 110
Rozpustenie rezerv na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	Reversals of provisions IBNR	10	-
Rezervy na poistné plnenia	Provisions for insurance claims	2 004	467

Podiel zaistovateľov na tvorbe rezerv	Reinsurers' share on creation of provisions	343	162
Podiel zaistovateľov na poistných plneniach	Reinsurers' share on claims paid	-218	-58
Podiel zaistovateľov na rozpustení rezerv na poistné udalosti nahlásené, ale nevybavené	Reinsurers' share on reversals of provisions RBNS	-278	-45
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenia	Reinsurers' share in provisions for insurance claims	-153	59

27. Ostatné výnosy**27. Other income**

tis. eur / EUR thous

Ostatné výnosy Other income		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Výnosy z vymáhania pohľadávok z poistenia	Income from recovery of receivables	49	125
Provízie od zaistovateľov	Commission income from reinsurance	140	115
Ostatné	Others	45	46
Spolu:	Total:	234	286

28. Všeobecné prevádzkové náklady 28. General administrative expenses

tis. eur / EUR thous

Všeobecné prevádzkové náklady General administrative expenses	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Osobné náklady <i>Personnel costs:</i>			
Mzdové náklady	Wages and salaries	2 698	2 646
Príspevky do prvého a druhého piliera dôchodkového zabezpečenia	Contribution to the first and second pillar of state pension scheme	441	409
Náklady na ostatné sociálne zabezpečenie	Other social security expenses	679	626
Odmeny a ostatné osobné náklady	Bonuses and other benefits	801	760
Spolu:	Total:	4 619	4 441
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	Other general administrative expenses	2 358	3 066
Spolu:	Total:	6 977	7 507

Členenie nákladov na služby poskytnuté auditorskou spoločnosťou: The cost of services provided by the statutory auditor:

tis. eur / EUR thous

Náklady na služby Expenses on services provided	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Overenie účtovnej závierky	Statutory audit	41	41
Uistovacie auditorské služby	Other assurance services	3	-
Ostatné neauditorské služby	Other non-audit services	-	-
Spolu:	Total:	44	41

29. Daň z príjmov

29. Income tax

tis. eur / EUR thous

Daň z príjmov Income tax	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period	
Splatná daň z príjmov	Current income tax	-3	-3
Odložená daň z príjmov	Deferred tax	-174	-356
Daň z príjmov právnických osôb (náklad)/výnos	Corporate income tax (expense)/income	-177	-359
Odsúhlasenie efektívnej dane z príjmov: <i>The effective tax rate reconciliation:</i>			
Zisk/(strata) pred zdanením	Profit/(loss) before taxation	431	-4 326
Očakávaná daň stanovená na základe sadzby dane z príjmov (náklad)/výnos	Expected tax determined based on the income tax rate (expense)/income	-91	951
Vplyv trvalých nedaňových nákladov	Impact of permanent non-tax expenses	-34	-31
Vplyv nevykázanej odloženej dane z príjmov z dočasných rozdielov	Effect of change in unrecognized deferred tax asset of the current year	891	-384
Vplyv zmeny sadzby dane z 22% na 21%	Effect of change in the tax rate from 22% to 21%	-	-55
Nevyužitá daňová strata z minulých rokov	Unused tax loss carried forward	-943	-840
Celková daň z príjmov	Total income tax expense	-177	-359
Efektívna sadzba dane z príjmov	Effective income tax rate	41 %	8 %

EXIMBANKA SR má nasledovné odpočítateľné dočasné rozdiely a umoriteľné daňové straty:

EXIMBANKA SR has the following deductible temporary differences and tax losses carried forwards:

tis. eur / EUR thous

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Pohľadávky z úverov voči klientom	Loans and advances to customers	16 612	18 500
Rezerva na poistné plnenia vzniknuté, ale nenahlásené a iná technická rezerva	IBNR provision and other technical provision	13 933	15 506
Rezerva na záruky	Provision for guarantees	-	-
Ostatné rezervy	Other provisions	425	314
Ostatné záväzky	Other liabilities	877	1 202
Daňová strata umoriteľná v budúcich obdobiach	Tax loss carried forwards realizable in future periods	3 084	4 490
Daňová licencia	Tax licence	9	6
Spolu:	Total:	34 940	40 018

EXIMBANKA SR nevykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 6 363 tis. EUR (2016: 7 250 tis. EUR), pretože nepredpokladá, že v budúcnosti dosiahne dostatočný základ dane, oproti ktorému by odloženú daňovú pohľadávku použila.

EXIMBANKA SR did not recognize deferred tax assets of EUR 6,363 thousand (2016: EUR 7,250 thousand) under the assumption that there will not be a sufficient taxable basis against which the deferred tax asset could be used in future.

30. Zisk pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch

30. Profit before changes in operating assets and liabilities

tis. eur / EUR thous

Výsledok hospodárenia Profit for the year		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Výsledok hospodárenia pred zdanením	Profit before taxation	431	-4 326
Úpravy o nepeňažné operácie: Adjustments for non-cash items:			
Odpisy	Depreciation and amortization	1 198	1 224
Zvýšenie (-)/zniženie hodnoty majetku	Impairment losses	-904	4 714
Zmena stavu rezervy na poistné budúcich období	Change in unearned premium reserve	-968	9 519
Podiel zaistovateľov na zmene stavu rezervy na poistné budúcich období	Reinsurers' share on change in unearned premium reserve	45	141
Rozpustenie rezervy na poistné plnenie, netto	Release of claims provision, net	-1 851	-526
Rozpustenie (-)/tvorba rezervy na neukončené riziká	(Release)/creation of provisions for unexpired risk	-51	181
Použitie rezervy na záruky	Use of provisions for guarantees	-	-2 177
Použitie rezervy na právne spory	Use of litigation claim provision	-10	-
Tvorba/použitie (-) rezervy na dlhodobé zamestnanecké požitky	Creation/(use) of provisions for long-term employee benefits	161	-18
Strata z vyradenia majetku	Loss from asset disposals	3	5
Rozdiel vyplývajúci zo zmeny kurzu opravných položiek a rezerv	Difference arising from changes in the exchange rate and provisions	-235	155
Spolu:	Total:	-2 181	8 892
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností zahŕňajú nasledujúce peňažné toky:			
Úroky prijaté	Interest received	3 725	5 184
Úroky zaplatené	Interest paid	-1	-15
		3 724	5 169

31. Transakcie so spriaznenými stranami

Jediným vlastníkom EXIMBANKY SR je štát (Slovenská republika). EXIMBANKA SR v rámci svojej bežnej činnosti uskutočňuje rôzne operácie so stranami kontrolovanými štátom. Tieto transakcie, ktoré zahŕňajú úverové obchody, transakcie s depozitami a zahraničnými menami, poskytovanie služieb, uzatvárajú podľa bežných obchodných podmienok a pri použití trhových sadzieb.

(a) Zakladateľ

EXIMBANKA SR evidovala v priebehu roka kapitálové transakcie so zakladateľom zverejnené vo výkaze zmien vo vlastnom imaní.

31. Related party transactions

EXIMBANKA SR is wholly owned by the state (Slovak Republic). In the normal course of business, EXIMBANKA SR is engaged in transactions with parties controlled by the state. These transactions, which include the taking and placing of deposits, loans and foreign currency operations, are conducted based on ordinary business terms as well as using market interest rates.

(a) Founder

EXIMBANKA SR did not enter into any significant transactions with its founder during the year other than the capital transactions disclosed in the statement of changes in equity.

(b) Spoločnosti kontrolované Slovenskou republikou

Pohľadávky voči spoločnostiam kontrolovaným Slovenskou republikou:

(b) Enterprises controlled by the Slovak Republic

Amounts due from companies controlled by the Slovak Republic:

tis. eur / EUR thous

		Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Majetok <i>Assets</i>			
Investície držané do splatnosti	Held-to-maturity investments	7 514	12 745
Bežné účty	Current accounts	383	29
Termínované vklady	Term deposits	100 968	50 736
Závazky <i>Liabilities</i>			
Prijatý úver	Loan taken	-	5 000
Transakcie počas roka <i>Transaction during the year</i>			
Úrokový výnos	Interest income	126	206
Prijaté úroky	Interests received	356	397
Úrokový náklad	Interest expense	1	6
Platené úroky	Interests paid	1	6
Výnosy z poplatkov a provízií	Fee and commission income	87	65
Náklady z poplatkov a provízií	Fee and commission expenses	-	1

EXIMBANKA SR nakúpila v roku 2017 výkony vo výške 44 tis. EUR (2016: 914 tis. EUR) zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke *Všeobecné prevádzkové náklady*. Transakcie so štátom zahŕňali tiež platby daní, ktoré sú zverejnené v bode 29 Poznámok.

In 2017, EXIMBANKA SR received services in the amount of EUR 44 thousand (2016: EUR 914 thousand), included in the income statement under *General administrative expenses*. Transactions with the state also included payments of taxes, which are disclosed in Note 29.

(c) Kompenzácie členom orgánov EXIMBANKY SR

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

tis. eur / EUR thous

Zamestnanecké požitky Employee's benefits	Bežné účtovné obdobie Current accounting period	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie Immediately preceding accounting period
Rada banky Management Board		
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	647
Požitky po skončení zamestnania	Post-employment benefits	13
Spolu:	Total:	660
Dozorná rada Supervisory Board		
Krátkodobé zamestnanecké požitky	Short-term employee benefits	66
Spolu:	Total:	66

32. Plán doplnkového dôchodkového sporenia

EXIMBANKA SR sa podieľa na pláne doplnkového dôchodkového sporenia pre svojich zamestnancov od roku 2000. Plán doplnkového dôchodkového sporenia je dobrovoľný a je založený na zmluvnom základe medzi zamestnancom, zamestnávateľom a plánom doplnkového dôchodkového sporenia.

Príspevky od zamestnanca a EXIMBANKY SR sú fixné a sú dané v pláne požitkov.

(c) Remunerations of members of management bodies of EXIMBANKA SR

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

32. Supplementary defined contribution pension plan

Since 2000, EXIMBANKA SR has participated in a supplementary defined contribution retirement pension plan for its employees. The supplementary retirement pension plan is voluntary and is based on the contractual relationship between employee, employer and the supplementary pension plan.

Contributions by both the employee and EXIMBANKA SR are fixed and defined in the benefit plan.

Za rok končiaci 31. decembra 2017 EXIMBANKA SR v rámci tohto plánu prispela 99 tis. EUR (2016: 110 tis. EUR) a zamestnanci 57 tis. EUR (2016: 60 tis. EUR).

33. Podmienené záväzky

Súdne spory: V súvislosti s výkonom bežnej podnikateľskej činnosti je EXIMBANKA SR účastníkom súdnych sporov. Na základe vlastného ohodnotenia a pomocou úsudku interných a externých profesionálnych poradcov manažment vytvára rezervu na právne spory pre prípad možných strát (bod 21 Poznámok). Na základe prvotného rozhodnutia súdu v prospech EXIMBANKY SR manažment hodnotí riziko straty z ostatných otvorených právnych sporov ako nízke.

Daňová legislatíva: Keďže niektoré ustanovenia slovenskej legislatívy umožňujú viac ako jeden výklad, daňové orgány môžu rozhodnúť o zdanení podnikateľskej činnosti, ktorá nemusí spĺňať výklad činnosti EXIMBANKY SR. Vedenie EXIMBANKY SR si nie je vedomé žiadnych okolností v tejto súvislosti, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia 2013 až 2017 môžu byť predmetom daňovej inšpekcie v období 2018 až 2022.

Zmluvne dohodnuté budúce investičné výdavky: K 31. decembru 2017 EXIMBANKA SR nemala žiadne významné zmluvne dohodnuté investičné výdavky (2016: žiadne).

For the year ended 31 December 2017, under this plan, EXIMBANKA SR contributed EUR 99 thousand (2016: EUR 110 thousand) and employees contributed EUR 57 thousand (2016: EUR 60 thousand).

33. Contingencies and commitments

Legal proceedings: In line with the normal course of business, litigation against EXIMBANKA SR has taken place. On the basis of its own estimates and both internal and external professional advice the management has created a provision for probable losses in litigation (Note 21). Management has assessed risks from other litigation as low, based on available court decisions in favour of EXIMBANKA SR.

Tax contingencies: Due to various interpretations of some Slovak regulations, there is some uncertainty as to how the tax authorities would apply them to EXIMBANKA SR. The management of EXIMBANKA SR is not aware of any circumstances that may give rise to a future material loss in this respect. The tax periods from 2013 to 2017 may be subject to tax inspection in the period from 2018 to 2022.

Capital expenditure commitments: As at 31 December 2017, EXIMBANKA SR had no significant contractual capital expenditure commitments (2016: none).

34. Udalosti po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

Po skončení účtovného obdobia nenastali udalosti, ktoré by mali významný vplyv na účtovnú zvierku k 31. decembru 2017.

tis. eur / EUR thous

Výkaz zmien vo vlastnom imaní Statement of changes in Shareholder's equity

Položka Item		Základné imanie Share capital	Fond na financovanie vývozných úverov Fund to finance export credits	Fond na financovanie dovozných úverov Fund to finance import credits	Fond na záruky Guaran-tees fund	Fond na krytie neobchodovateľných rizík Fund to cover non-marketable risks	Fond na krytie obchodovateľných rizík Fund to cover marketable risks	Rezervný fond Reserve fund	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov Revaluation differences on assets and liabilities	Nerozdelný zisk/ Neuhradená strata minulých rokov Retained earnings (Retained losses)	Spolu Total
Stav na začiatku bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the beginning of the immediately preceding accounting period	100 000	11 033	-	53 250	104 641	22 520	398	-	489	292 331
Súhrnný výsledok hospodárenia za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	Total comprehensive result for the immediately preceding accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	-4 685	-4 685
Úpravy vyplývajúce zo zmeny účtovnej metódy (bod 23 Poznámok)	Adjustments resulting from changes in accounting policy (Note 23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-6 213	-6 213
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	190	-	-190	-
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	-	-	-	-	-	-	-	-	-250	-250
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-49	-49
Stav na konci bezprostredne predchádzajúceho účtovného obdobia	At the end of the immediately preceding accounting period	100 000	11 033	-	53 250	104 641	22 520	588	-	-10 898	281 134
Súhrnný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	Total comprehensive result for the current accounting period	-	-	-	-	-	-	-	-	254	254
Presuny z kapitálových fondov	Transfers from capital funds	-	-3 703	-	-	-6 213	-622	-360	-	10 898	-
Presuny do kapitálových fondov	Transfers to capital funds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotácia z výdavkov štátneho rozpočtu	The subsidy from the state budget expenditures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odvod do štátneho rozpočtu	Transfer to the state budget	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do sociálneho fondu	Transfer to the social fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav na konci účtovného obdobia	At the end of the current accounting period	100 000	7 330	-	53 250	98 428	21 898	228	-	254	281 388

34. Events after the reporting period

No significant events have occurred after the balance sheet date that would require a change in the financial statements as at 31 December 2017.

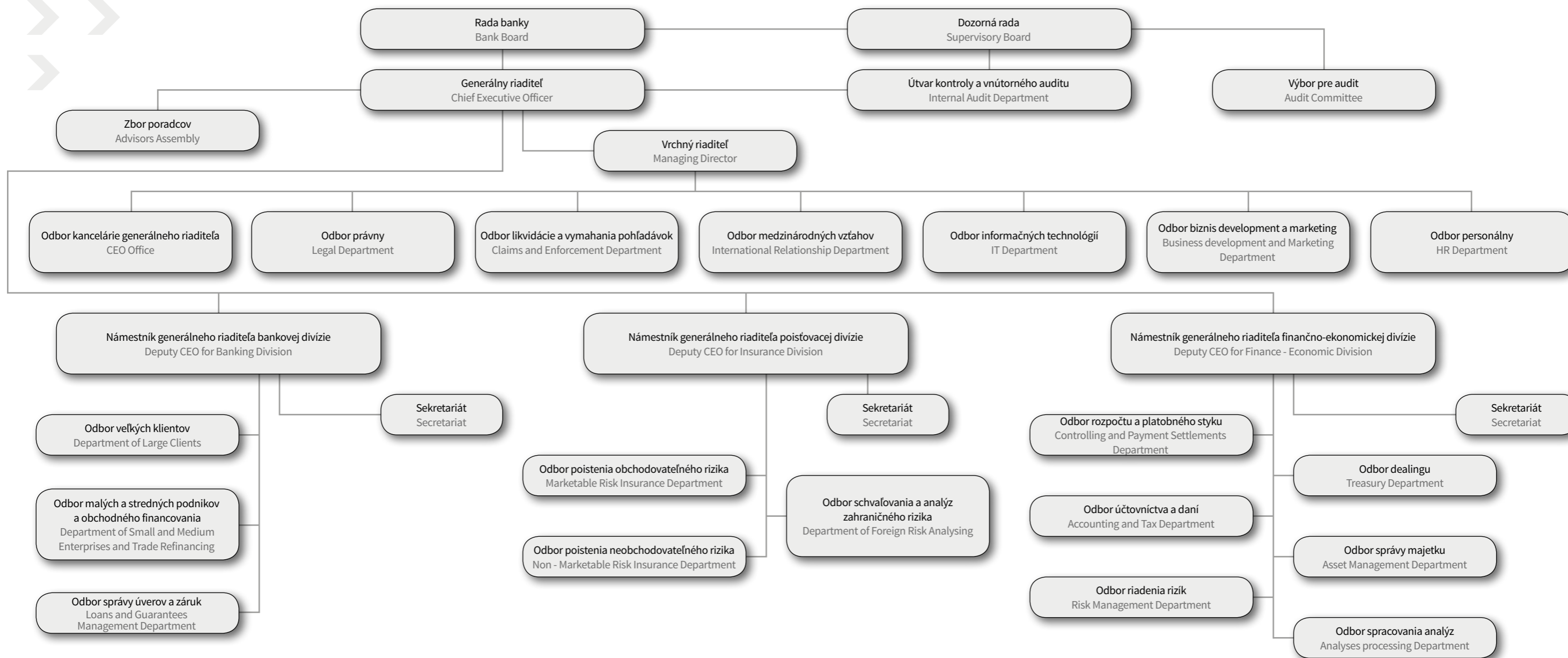
tis. eur / EUR thous

Výkaz o peňažných tokoch Statement of cash flows			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Položka Item			Current accounting period	Immediately preceding accounting period
A. Peňažné toky z prevádzkových činností <i>Cash flows from operating activities</i>				
1.	Zisk/(strata) pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch (bod 30 Poznámok)	Profit/(loss) before changes in operating assets and liabilities (Note 30)	-2 181	8 892
2.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči bankám	(Increase)/decrease in due from banks	14 704	-57 764
3.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom	(Increase)/decrease in loans and advances to customers	12 823	36 856
4.	(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok z poistenia	(Increase)/decrease in insurance receivables	8 843	-14 369
5.	(Zvýšenie)/zníženie stavu majetku zo zaistenia	(Increase)/decrease in reinsurance assets	-	-
6.	(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatného majetku	(Increase)/decrease in other assets	-34	-18
7.	(Zvýšenie)/zníženie nákladov a príjmov budúcich období	(Increase)/decrease in prepayments and accrued income	-64	175
8.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov voči bankám	Increase/(decrease) in due to banks	-	-
9.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom	Increase/(decrease) in due to customers	-11 132	13 719
10.	Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov zo zaistenia	Increase/(decrease) in payables from reinsurance	-79	107
11.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných finančných záväzkov	Increase/(decrease) in other financial liabilities	-445	-565
12.	Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov	Increase/(decrease) in other liabilities	-319	-338
13.	Zvýšenie/(zníženie) výnosov a výdavkov budúcich období	Increase/(decrease) in accruals and deferred income	362	-34
14.	Daň z príjmov (zaplatená)/vrátená	Income tax (paid)/returned	35	91
Čisté peňažné toky (na)/z prevádzkových činností		Net cash flows (used in)/from operating activities	22 513	-13 248

tis. eur / EUR thous

Výkaz o peňažných tokoch Statement of cash flows			Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Položka Item			Current accounting period	Immediately preceding accounting period
B. Peňažné toky z investičných činností <i>Cash flows from investment activities</i>				
1.	Nákup investícií držaných do splatnosti	Purchase of held-to-maturity investments	-126	-361
2.	Splatenie investícií držaných do splatnosti	Proceeds from sale of held-to-maturity investments	5 357	4 053
3.	Nákup hmotného majetku	Purchase of property, plant and equipment	-252	-25
4.	Nákup nehmotného majetku	Purchase of intangible assets	-462	-562
Čisté peňažné toky (na)/z investičných činností		Net cash flows (used in)/from investment activities	4 517	3 105
C. Peňažné toky z finančných činností <i>Cash flows from financing activities</i>				
1.	Prijaté úvery od bánk	Loans received from banks	-	17 860
2.	Splatenie záväzkov voči bankám	Repayment of loans from banks	-5 000	-28 660
3.	Vklad štátnych finančných aktív do vlastného imania	State contribution of financial assets to Shareholder's equity	-	-
4.	Odvod zo zisku do štátneho rozpočtu	Transfer from profit to the state budget	-	-250
Čisté peňažné toky (na)/z finančných činností		Net cash (used in)/from financing activities	-5 000	-11 050
Čisté zníženie/zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	22 030	-21 193
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia		Cash and cash equivalents at the beginning of the year	100 554	121 747
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci účtovného obdobia		Cash and cash equivalents at the end of the year	122 584	100 554

Organizačná štruktúra EXIMBANKY SR
Organisational Structure of EXIMBANKA SR





Exportno-importná banka Slovenskej republiky
Grösslingová 1
813 50 Bratislava 1
Slovenská republika / Slovak Republic

www.eximbanka.sk