

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT

2016





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

Vážení klienti, akcionári
a obchodní partneri,

dovoľte mi predložiť Vám výročnú
správu Privatbanky, a. s., za rok 2016.
Je pre mňa zakaždým veľmi milá povin-
nosť oboznámiť Vás s výsledkami ban-
ky za uplynulý rok. Generálni riaditelia
mnohých spoločností mi možno budú
závidieť, pretože opäť prichádzam so
samými dobrými správami.

Svoje úvodné slovo začínam kon-
štatovaním, že rok 2016 bol pre
Privatbanku, a. s., mimoriadne úspešný.
Taký úspešný, že si s čistým svedomím
trúfam dať nám na pomyselnom vy-
svedčení, ktorým táto výročná správa
v istom zmysle je, jednotku. Alebo rov-
no dve. Uplynulý rok sa pre nás totiž
spájal s touto číslicou hneď dvakrát.
Oslávili sme jedenáste narodeniny
a opäť sme dosiahli vynikajúce hospo-
dárske výsledky. Nechcem Vás však nu-
diť suchou prezentáciou jednotlivých
čiasťkových ukazovateľov – tie všetky
nájdete na nasledujúcich stranách vý-
ročnej správy. Vašu pozornosť by som
rád upriamil na hlavné fakty a trendy.

Som veľmi rád, že Privatbanka, a. s.,
opäť, už deviaty raz po sebe, do-
siahla medziročné zvýšenie zisku
a ôsmy rok v rade zhodnotenie ka-
pitálu (ukazovateľ ROE) na úrovni
nad 10 %. V prostredí pretrvávajú-
cích nízkych úrokových sadzieb
sme dokázali v rozhodujúcich uka-
zovateľoch znova rásť, v niektorých
parametroch dokonca dvojciferné.
V tejto stabilite a dynamike rastu
sme výnimočná banka na sloven-
skom finančnom trhu.

Vytýčené ciele na rok 2016 sme
úspešne naplnili. Možno sa teraz
pýtate, čo to znamená pre Vás klien-
tov. Ako som sľúbil, v tejto výročnej
správe máme len dobré správy. Ma-
jetok, ktorý ste nám zverili do sprá-
vy v rámci privátneho bankovníctva,
sme v minulom roku opäť významne
zhodnotili. Pri jeho správe sme pri-
tom vždy boli – a naďalej zostáva-
me – konzervatívni a dôsledne dbáme
na rozumný pomer potenciálneho vý-
nosu a rizika. Aj to je jeden z dôvodov,
prečo sa tešíme čoraz väčšej dôvere
našich klientov. V oblasti privátneho

bankovníctva začali služby našej banky využívať v uplynulom roku stovky nových klientov, či už zo Slovenska, alebo z Českej republiky. Rovnako dynamicky rástol aj objem nám do správy zvereného majetku, ktorý sa medziročne zvýšil až o 20 %.

Z rozhovorov s našimi privátnymi bankármi a reprezentantmi viem, že okrem odbornosti a širokého spektra ponúkaných investičných možností nás vyhľadávajú aj pre hodnoty, ktoré vyznávame. Som rád, že naša tvrdá práca urobila zo značky Privatbanka, a. s., synonymum privátneho bankovníctva na Slovensku.

To však nie je jediná oblasť, v ktorej je Privatbanka, a. s., aktívna. Tieto riadky určite číta aj mnoho z Vás – majiteľov firiem –, ktorým sme pomohli splniť ich podnikateľské plány. Objem nami poskytnutých korporátnych úverov v roku 2016 opäť rástol dvojciferným tempom, pričom pri ich poskytovaní uplatňujeme mimoriad-

ne obozretný prístup. Vďaka tomu sme uplynulý rok opäť uzavreli bez jediného zlyhaného úveru, čo dokazuje kvalitu našej práce v tejto oblasti.

Darilo sa nám aj v regionálnom bankovníctve, kde sme tiež zaznamenali dvojciferný rast a bezo zvyšku naplnili plánované obchodné ciele v oboch sledovaných ukazovateľoch – v raste objemu termínovaných vkladov a v predaji verejných emisií korporátnych dlhopisov z verejných emisií nášho akcionára.

Vážení klienti, akcionári
a obchodní partneri,

výborné známky na tomto „vysvedčení“, samozrejme, nepatria len mne, ale sú výsledkom práce celého nášho tímu. Ako generálny riaditeľ každý deň sledujem a oceňujem poctivú prácu, usilovnosť a profesionalitu našich odborníkov, pôsobiacich nielen na ústredí banky, ale aj v jej pracoviskách v regiónoch. Som rád, že mám okolo seba tých najlepších.

Zároveň si uvedomujem, že nič z toho, čo sme v roku 2016 dosiahli, by nebolo možné bez podpory našich akcionárov, ktorým chcem ako predseda predstavenstva vyjadriť svoju úprimnú vďaku a uznanie.

A čo by bola banka bez klientov? Veľmi ma teší, že ste boli s nami aj v roku 2016 a že sme Vám mohli pomôcť pri celom rade múdrych investičných rozhodnutí. Odmenou pre nás je Vaša spokojnosť a fakt, že nás nevnímate len ako banku, ale ako plnohodnotného partnera v oblasti financií.

Na záver Vás chcem ubezpečiť, že v snahe neustále zlepšovať naše služby a ponúkané produkty nepoľavíme ani tento rok, tak, aby ste mali istotu, že Vaše peniaze sú na tom najlepšom mieste – v Privatbanke, a. s. Pre rok 2017 sme si totiž opäť stanovili ambiciózne rastové plány a s horšou známkou ako jednotkou sa veru neuspokojíme. Sme totiž premianti.

Dear clients, shareholders
and business partners,

please allow me to submit to you this Annual Report of Privatbanka, a. s. for 2016. Every time, it is for me a very pleasant duty to acquaint you with the results of the Bank for the past year. CEOs of many companies can probably be envious, because I come again bearing only good news.

As an introductory word, I begin with the statement that 2016 was extremely successful for Privatbanka, a. s. So successful that I dare, in good conscience, to give a grade of "one" on an symbolic Report - that is (in some sense) this annual report. Or even two "ones". The past year was associated with that imaginary "one" twice. We celebrated our eleventh birthday and again we achieved excellent financial results. I do not want to bore you just with a rather dry presentation of individual partial indicators - they all are

referred to in the following pages of the Annual Report. I would like to draw your attention to the main facts and trends.

I am very glad that Privatbanka, a. s. again, for the ninth consecutive time, achieved an inter-annual increase in profits and, for the eighth year in a row, capital appreciation (ROE indicator) at over 10 percent. In an environment of continuing low interest rates, we were able to rise in key indicators again; in some parameters even achieving a double-digit hike. Regarding stability and growth dynamics, we are an extraordinary bank on the Slovak financial market.

We have successfully fulfilled the goals set for 2016. Maybe now you ask, what this means for you, our clients. As promised, we have only good news in this annual report. In the past year, we again increased the value of assets that you entrusted to us within private banking. In the administration of these

assets, we have always been - and remain - conservative and consistently paying attention to a reasonable rate of return and the potential risk. This is also one of the reasons why we enjoy more and more trust of our clients. In the area of private banking, hundreds of new clients, both from Slovakia and the Czech Republic, started to use services of our bank in the past year. Just as dynamic was the growth of the volume of assets entrusted to our management, which grew on a year-on-year basis by 20 percent.

From discussions with our private bankers and representatives, I know that in addition to expertise and the wide range of investment options offered, you seek us out also because of the values we embody. I am pleased that our hard work has made the brand Privatbanka, a. s. synonymous with private banking in Slovakia.

This is not the only area in which Privatbanka, a. s. is active. These lines

are also certainly being read by many of you who are business owners whom we have helped to fulfil your business plans. While the volume of corporate loans granted by us in 2016 again increased at a double-digit pace, we continued to apply an extremely cautious approach in their provision. Thanks to that, we again concluded the previous year without a single failed loan, which proves the quality of our work in this area.

We also did well in the regional banking sector, where we also recorded double-digit growth and fulfilled the planned business objectives in both monitored indicators – growth in the volume of term deposits and the sale of public issues of corporate bonds from public issues of our shareholder.

Dear clients, shareholders and business partners,

the great marks in this report, of course, do not mirror only my efforts, but they are the result of the work of our entire team. Every day as CEO, I monitor and appreciate the hard work, diligence and professionalism of our specialists operating not only at the headquarters of the bank but also in the regional branches. I am glad that I am working with the best professionals.

At the same time, I am conscious of the fact that none of what we achieved in 2016 would be possible without the support of our shareholders, to whom I as Chairman of the Board would like to express my sincere thanks and appreciation.

And what would a bank be without its clients? I am very pleased that they were with us in 2016 and that we could help in a number of wise investment decisions. The reward for us is your satisfaction and the fact that you do not consider us solely as a bank, but as a full partner in the field of finance.

Finally, I want to assure you that in order to continuously improve our services and products offered, we will not lessen our efforts in this year either, so you can be sure that your money is in the best place – in Privatbanka, a. s. For 2017, we have once again set ambitious growth plans and we will truly not be satisfied with a mark worse than "one". We namely are top achievers.



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

PRIVATBANKA V ROKU 2016 PRIVATBANKA IN 2016	9
PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO PRIVATE BANKING	13
KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO CORPORATE BANKING	25
REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO REGIONAL BANKING	29
OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY OTHER ACTIVITIES OF THE BANK	37
PRIVATBANKA, a. s. PRIVATBANKA, a. s.	43
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA FINANCIAL STATEMENTS	49



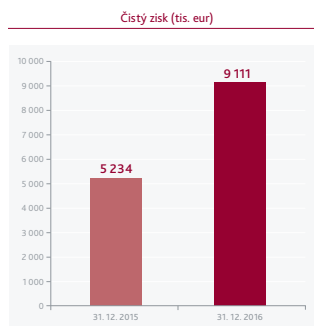
PRIVATBANKA V ROKU 2016

PRIVATBANKA IN THE YEAR 2016

PRIVATBANKA V ROKU 2016

Dosiahnuté hospodárske výsledky

V uplynulom roku Privatbanka, a. s., rástla jednak v objemových ukazovateľoch, ako aj v parametri čistého zisku. Ten sme dokázali medziročne zvýšiť už deviatykrát po sebe. V konkrétnom vyjadrení čistý zisk banky vzrástol v roku 2016 na viac ako 9,1 mil. eur, čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o 3,9 mil. eur.



Prevádzkový zisk dosiahol výšku 10,7 mil. eur, čím bol v tomto ukazovateli splnený finančný plán banky. Zdrojom zisku v minulom roku boli najmä čisté úrokové výnosy v objeme 11,6 mil. eur a čisté výnosy z poplatkov a provízií vo výške 9,8 mil. eur. Ku konečným ekonomickým výsledkom významne prispelo tiež skvalitnenie úverového

portfólia banky, čo znížilo požiadavku na tvorbu opravných položiek.

Privatbanka, a. s., dosiahla ukazovateľ návratnosti kapitálu spoločnosti (ROE) už ôsmy rok po sebe na úrovni nad 10 %. V roku 2016 ukazovateľ ROE dosiahol dokonca 16,06 %. Priemerná návratnosť aktív (ROA) bola na úrovni 1,50 %.

Bilančná suma banky sa medziročne zvýšila o 4 % na úroveň 618,7 mil. eur. Primeranosť vlastných zdrojov dosiahla k ultimu minulého roka 12,82 %. Nadpriemerné hodnoty banky vykazovala v oblasti likvidity, keď ku koncu roka 2016 dosiahol objem likvidných cenných papierov približne dve pätiny jej aktív.

Na strane aktív celkový objem poskytnutých úverov vzrástol v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 15 % na konečných 303,4 mil. eur (brutto). Portfólio cenných papierov dosiahlo na konci roka 2016 hodnotu 276,7 mil. eur. Na strane pasív medziročne vzrástli záväzky voči klientom o 5 %, keď ku koncu roka 2016 dosiahli výšku 439,9 mil. eur.

Kľúčovou oblasťou, na ktorú sa Privatbanka, a. s., špecializuje, je private bankovníctvo. Objem majetku klientov v správe banky medziročne vzrástol o 20 % na výslednú hodnotu

841 mil. eur. Počet klientov private bankovníctva sa v priebehu roka zvýšil takmer o 10 %. Banka v roku 2016 rozvíjala svoje aktivity aj v ďalších oblastiach, najmä v korporátnom bankovníctve, a svoju pozíciu si každoročne upevňuje tiež v segmente regionálneho (retailového) bankovníctva. Na konkrétne výsledky v jednotlivých oblastiach činnosti banky sa zameriavajú nasledujúce časti výročnej správy.

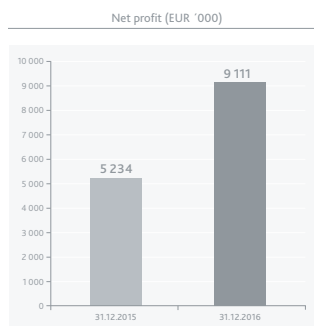
Počas celého roka 2016 banka udržiavala všetky ukazovatele a parametre v oblasti obozretného podnikania bezpečne nad úrovňami vyžadovanými legislatívnymi normami. Vyššie uvedené výsledky boli dosiahnuté pri dôslednom dodržiavaní konzervatívneho a maximálne obozretného prístupu k riadeniu rizík. Dôvera klientov je pre banku prvoradá.

Privatbanka, a. s., nepretržite a dynamicky rastie po celý čas od svojho vzniku. V roku 2016 sme dokázali v rozhodujúcich ukazovateľoch opäť rásť, v niektorých parametroch dokonca dvojciferné. V uplynulom roku sme splnili všetky plánované ekonomické i obchodné ciele a potvrdili svoju stabilnú pozíciu na slovenskom bankovom trhu. Rok 2016 preto v Privatbanke, a. s., hodnotíme ako mimoriadne úspešný.

PRIVATBANKA IN 2016

Achieved economic results

Last year, Privatbanka, a. s. grew both in volume indicators and the net profit parameter. We succeeded to increase the net profit parameter on a year-on-year basis for the ninth consecutive time. In specific terms, the net profit of the bank increased to more than EUR 9.1 million in 2016, which represents an increase of EUR 3.9 million compared with the previous year.



Operating profit reached EUR 10.7 million, an amount which was in accordance with the plan of the Bank. The source of our income last year was net interest income of EUR 11.6 million and net revenues from fees and commission income of EUR 9.8 million. Improving the loan portfolio of the bank, which reduced the requirement for creating provisions,

also contributed significantly to the final economic result.

Return On Equity (ROE) of Privatbanka, a. s. reached 10 percent for the eight consecutive year. In 2016, the ROE indicator even reached 16.06 percent. The average Return On Assets (ROA) reached 1.50 percent.

The Bank's balance sheet increased year-on-year by 4 percent to EUR 618.7 million. Capital adequacy of own resources at the end of last year was to 12.82 percent. In the area of liquidity, we also continued to post above-average numbers; at the end of 2016, the volume of liquid securities reached approximately two-fifths of our assets.

On the assets side, the total volume of granted loans increased by 15 percent compared to the previous year to a final EUR 303.4 million (gross). The securities portfolio reached EUR 276.7 million at the end of 2016. On the liability side, obligations to our clients increased by 5 percent by the end of 2016 and amounted to EUR 439.9 million.

The key area in which Privatbanka a. s. is specialized is private banking. The volume of our clients' assets managed by the Bank increased by 20 percent to the final amount of EUR 841 million. Over the year, the number of

clients in private banking increased by almost 10 percent. In 2016, the Bank expanded its activities in other areas as well, particularly in corporate banking, and the Bank also continues to strengthen its position in the regional (retail) banking segment every year. The following sections of the annual report focus on particular results in the individual areas of the Bank's activities.

During the whole year of 2016, the Bank maintained all indicators and parameters in the area of the risk management system (prudent enterprising) safely above the levels required by legislative standards. The above results were achieved with strict adherence to a conservative and maximally prudent approach to risk management. Our customers' confidence is paramount for the Bank.

Privatbanka, a. s. has been continuously and dynamically growing since its founding. In 2016, we were able to rise again in key indicators – in some parameters even increasing by double digits. In the previous year, we met all the planned economic and business objectives, and we confirmed our stable position on the Slovak banking market. Therefore, Privatbanka, a. s. assesses 2016 as extremely successful.



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

PRIVATE BANKING

PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Privatbanka, a. s., sa špecializuje na poskytovanie služieb privátneho bankovníctva a v roku 2016 znovu obhájila svoju významnú pozíciu v tomto segmente. Našou prioritou je naďalej individuálny, odborný a diskretný prístup ku klientom. V roku 2016 sme potvrdili stabilné postavenie medzi tromi najväčšími slovenskými bankami poskytujúcimi služby privátneho bankovníctva.

Služby nášho privátneho bankovníctva v roku 2016 využilo o 200 klientov viac ako v uplynulom roku, pričom objem majetku klientov, zvereného do správy Privatbanky, a. s., za toto obdobie stúpol až o 20 % – na sumu 841 mil. eur. Tieto čísla vnímame ako výsledok a potvrdenie kontinuálnej dôvery klientov.

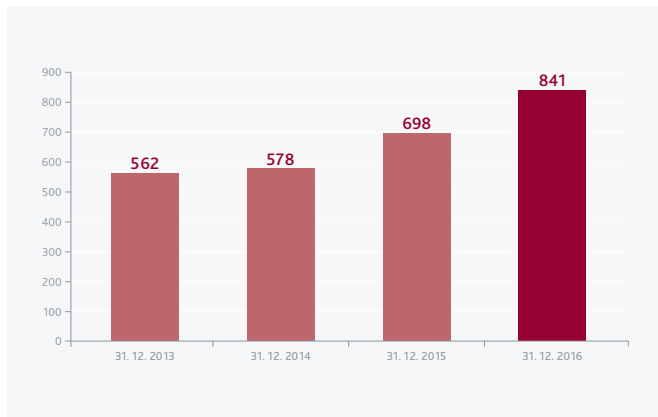
Vyššie uvedený rast banky dosiahla napriek pretrvávajúcej neľahkej situácii na finančných trhoch. Trhové prostredie neustále klesajúcich úrokových sadzieb a výnosov konzervatívnych nástrojov sa odzrkadlilo aj na postupnej zmene rizikových preferencií našich klientov. Tí boli ochotní vo väčšej miere akceptovať vyššiu mieru rizika, čo sa prejavilo v presune investícií z konzervatívnych nástrojov do rizikovejších tried aktív, ktoré klientom poskytli možnosť dosiahnutia vyššieho výnosu.

K zmene v štruktúre portfólia častejšie pristúpili aj klienti, pre ktorých bola takáto zmena v minulosti neakceptovateľná. O to väčšiu pozornosť sme im venovali pri výbere vhodného investičného nástroja s adekvátnym pomerom medzi rizikom a výnosom. Koncentrovali sme sa tiež na to, aby sme klientom v čo najkomplexnejšej miere objasnili riziká spojené s konkrétnymi investičnými nástrojmi.

V Privatbanke, a. s., dôsledne dohliadame na to, aby príprave konkrétneho investičného riešenia predchádzala dôkladná analýza rizikového profilu a preferencií klienta.

Zachovanie reálnej hodnoty investície aj naďalej predstavuje základný princíp, ktorý uplatňujeme pri správe majetku klientov. Tomu je prispôbené i naše produktové portfólio. Svojim klientom poskytujeme výnimočnú službu individuálne riadeného portfólia – Privatbanka Wealth Management, ktorá predstavuje dynamickú kombináciu aktívne riadeného portfólia, prístupu k zvyhodnenému úveru a nefinančným benefitom. Na nepriaznivú situáciu na trhu úrokových sadzieb sme reagovali rozšírením produktového portfólia o nové investičné nástroje. Ponuku aktívne riadených portfólií sme obohatili

Vývoj objemu majetku pod správou v rokoch 2013 – 2016 (mil. eur)



PRIVATE BANKING

Privatbanka, a. s. specializes in providing private banking services, and in 2016, the Bank again successfully defended its significant position in this segment. Our priority continues to be an individual, professional and discreet approach to clients. In 2016, we confirmed our stable position among the three largest Slovak banks providing private banking services.

In 2016, our private banking services were used by 200 clients more than in the previous year, while the volume of our clients' assets entrusted to the management of Privatbanka, a. s. for that period increased by 20 percent – to the amount of EUR 841 million. We consider these numbers as a result and confirmation of the continuous confidence of our clients.

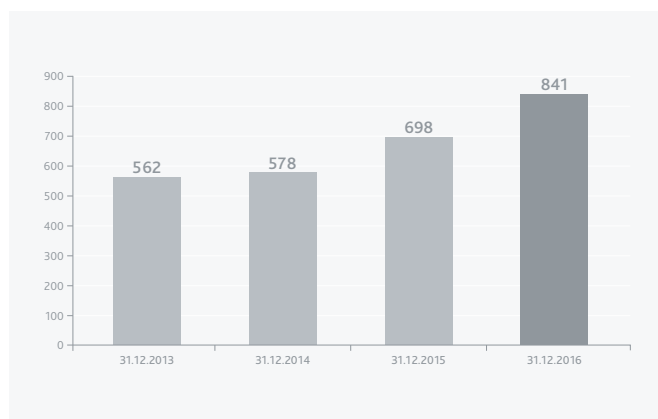
The Bank achieved the above growth despite the continuing difficult situation on the financial markets. The market environment of constantly falling interest rates and yields of conservative instruments was reflected in the gradual change in risk preferences of our clients. They were willing to accept a higher degree of risk, which resulted in the transfer of investments from conservative instruments to riskier asset classes which provide clients the opportunity to achieve a higher yield.

Even clients who had considered portfolio structure change as unacceptable in the past did indeed make the change in 2016. They were given all the more attention when choosing investment instruments with an adequate ratio between risk and return. We also concentrated on clarifying to our clients, as comprehensively as possible, the specific risks associated with the specific financial instruments.

Privatbanka, a. s. carefully ensures that a thorough analysis of the risk profile and preferences of our client precedes the preparation of specific investment solutions.

Preservation of the real value of investments continues to be a basic principle that we apply to the management of our clients' assets. Our product portfolio is also adapted to that. We provide our clients exceptional service – individual portfolio management – Privatbanka Wealth Management, which represents a dynamic combination of actively managed portfolios, access to soft loans and non-financial benefits. We responded to the unfavourable situation in the interest rates market by expanding our product portfolio with new investment instruments. We have enriched our offer of actively managed portfolios by a special form of portfolio consisting of corporate

Asset Volume Development under Management in 2013 - 2016 (in EUR million)



PRIVÁTNÉ BANKOVNÍCTVO

o špeciálnu formu portfólia zloženého z korporátnych dlhopisov a diverzifikovaných pasívne riadených podielových fondov. Táto unikátna kombinácia spája výhody atraktívneho úročenia korporátnych dlhopisov a potenciálne vyššieho výnosu akciových a dlhopisových nástrojov.

Pri správe finančného majetku klientov neustále dbáme na uplatňovanie našich základných hodnôt, ktorými sú diskretnosť, transparentnosť a produktová nezávislosť. Každý klient má prostredníctvom svojho privátneho bankára možnosť využiť široké spektrum investičných príležitostí, ktoré ponúka finančný trh.

Tím privátnych bankárov na Slovensku

O individuálne potreby našich klientov sa v uplynulom roku staral tím 21 skúsených privátnych bankárov, ktorí pôsobili vo všetkých regiónoch Slovenska. Prioritou pre nás bol ich odborný rast a osobnostný rozvoj. Rovnako ako po minulé roky, aj v roku 2016 sme zdokonaľovali interný systém vzdelávania a naši privátni bankári sa zúčastňovali na externých odborných seminároch, konferenciách a prezentáciách.

Tím privátnych bankárov sme navyše rozšírili o pozície asistentiek, na ktoré sme presunuli neobchodné administratívne a podporné činnosti. Samotní bankári sa tak mohli viac sústrediť na starostlivosť o svojich klientov.

Privatbanka v Českej republike

Privatbanka, a. s., pôsobí na území Českej republiky prostredníctvom svojho obchodného zastúpenia v Prahe. Toto pracovisko úspešne podporovalo a propagovalo značku banky a jej obchodné aktivity. Vďaka svojim reprezentantom sme získali celý rad kontaktov na potenciálnych bonitných klientov v Českej republike.

Za posledný rok sa obchodné zastúpenie v Prahe rozšírilo o dvoch reprezentantov s dlhoročnými skúsenosťami v bankovníctve. Tí spolu s existujúcim tímom prispeli k medziročnému nárastu počtu českých klientov o štvrtinu, pričom objem ich bankou spravovaných aktív vzrástol o 22 %.

Asset management

Rok 2016 bol pre nás úspešný aj v oblasti správy majetku klientov, ktorý sme im pozitívne zhodnotili už deviaty rok

v rade. V tomto ukazovateli sme dokonca takmer o jedno percento prekonalí rok 2015, keď miera zhodnotenia majetku v rámci klientskych portfólií v roku 2016 zaznamenala výšku 4,20 % p. a. Tento výsledok sme dosiahli aj napriek nepriaznivej situácii na trhu, keď priemerná hodnota harmonizovanej spotrebiteľskej inflácie bola počas uplynulého roka na Slovensku v záporných hodnotách, v priemere približne mínus 0,5 %.

O rastúcej obľúbenosti asset managementu svedčí aj fakt, že počet klientov využívajúcich tieto služby medziročne vzrástol o štvrtinu a objem spravovaného majetku stúpol až o 13 %, čím sa priblížil k hranici 150 miliónov eur. V snahe pokryť širšiu cieľovú skupinu bonitnej klientely banka ponúka službu riadenia portfólia klientom s voľnými aktívami už od 50 000 eur. Konceptia Privatbanka Wealth Management však plne využíva svoj potenciál až pri hodnote portfólia nad 170 000 eur.

Dobrý výsledok zhodnotenia portfólií našich klientov sme v uplynulom roku dosiahli aj vďaka používaniu diverzifikovaných finančných nástrojov (ETF). V rámci vlastnej investičnej stratégie FEREO sme kvôli konzervatívnemu prístupu pri spravovaní klientskych peňazí významnú časť presunuli do

PRIVATE BANKING

bonds and diversified, passively managed mutual funds. This unique combination brings together the advantages of an attractive interest rate for corporate bonds and potentially higher yield of stock and bond instruments.

In the management of our clients' financial assets, we have strictly been observing our basic principles, namely confidentiality, transparency and product independence. Through his private banker, each client has the possibility to use a wide range of investment opportunities offered by the financial market.

Team of private bankers in Slovakia

A team of 21 experienced private bankers working in all regions of Slovakia took care of the individual needs of our clients during the past year. This team's professional growth and personal development was the priority of the Bank. Just like in previous years, in 2016 we also did some good changes regarding our internal education system and our private bankers participated in external professional seminars, conferences and presentations.

We expanded the team of private bankers by positions of assistants who

we entrusted with non-commercial administrative and support activities. Thus, the bankers could focus more on the treatment of their clients.

Privatbanka in the Czech Republic

Privatbanka, a.s. operates in the Czech Republic through its sales office in Prague. Last year, this workplace continued to support and promote the brand of the Bank and its business activities. Thanks to its representatives, we received many contacts to potential solvent clients in the Czech Republic.

Over the past year, the sales office in Prague was expanded by two representatives with years of experience in banking. Those representatives, along with the existing team, contributed to the year-on-year increase in the number of Czech clients by 25 percent, while the volume of their assets under the Bank management increased by 22 percent.

Asset Management

2016 was successful for us also in the field of asset management for our clients; we saw appreciation on their assets for the ninth year in a row. We even exceeded 2015 by almost one

percent, when the yield of asset management clients' portfolios in 2016 was recorded at 4.20 percent p.a. We achieved this result despite the adverse market situation; over the past year in Slovakia, the average value of harmonized consumer inflation was in the negative numbers – on average at about minus 0.5 percent.

The growing popularity of asset management is evidenced also by the fact that the number of clients using these services inter-annually increased by 25 percent and the volume of managed assets increased by up to 13 percent, and thus approached the amount of EUR 150 million. In order to cover a wider target group of solvent clients, the Bank offers portfolio management services to clients with free assets from as little as EUR 50,000. However, the concept of Privatbanka Wealth Management takes full advantage of its potential when applied to a portfolio of over EUR 170,000.

We achieved a good outcome when revaluating our clients' portfolios last year thanks in part to the use of diversified financial instruments (ETF). Due to our conservative approach when managing our clients' money, within our own FEREO investment strategy,

PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

peňažno-dlhopisových nástrojov, ktoré profitovali z klesajúcich kreditných prirážok emitentov dlhopisov (zlepšovala sa ich kvalita). Tie prinášali klientovi výnosovú základňu. Pozitívne zhodnotenie v ostatných investičných triedach tvorilo podklad na dosiahnutie výnosového bonusu.

Ako novinku banka v minulom roku klientom ponúkla možnosť vytvoriť si portfólio so základnou štruktúrou. Ich majetok je v týchto portfóliách dominantne alokovaný do korporátnych dlhopisov slovenských emitentov s nízkou kolísavosťou ceny. Zvyšok – 10 až 20 % – tvoria široko diverzifikované ETF, pri ktorých sa majú klienti možnosť zoznámiť s ponukou ďalších nástrojov, ktoré sú k dispozícii na finančných trhoch.

Za predpokladu, že pozitívna nálada na finančných trhoch sa bude aj naďalej zlepšovať (s podporou reálnych ekonomických ukazovateľov), budeme podiel vo volatilných zložkách v budúcnosti postupne zvyšovať.

Treasury

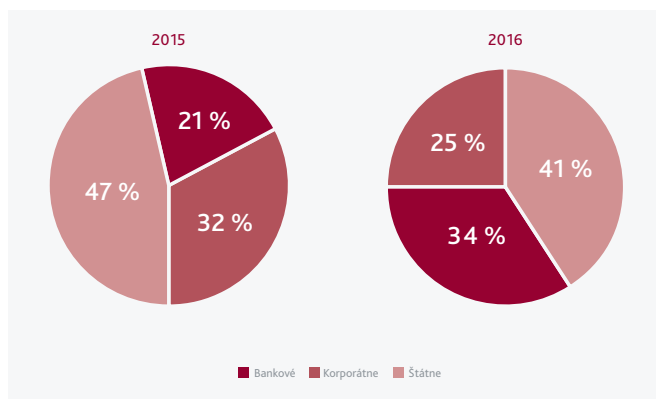
Odbor treasury riadi likviditu banky a spravuje bankové portfólio cenných papierov. Okrem toho zabezpečuje pre klientov nákupy finančných inštrumentov a emisie dlhových cenných papierov.

Rok 2016 bol vzhľadom na viaceré spoločenské a ekonomické udalosti vo svete pomerne volatilný. V úvode roka na finančných trhoch rezonovala téma potenciálneho negatívneho vplyvu poklesu HDP v Číne na svetovú ekonomiku spojená s hroziacim poklesom dopytu po rope. Významnou udalosťou bolo referendum vo Veľkej Británii ohľadne zotrvania krajiny v Európskej únii, ktoré sa skončilo úspechom euroskeptikov. Až do novembrových prezidentských volieb v USA sa akciové indexy a kreditné prirážky vracali na hodnoty z počiatku roka. Prekvapivo pozitívnym zlomom vývoja na finančných trhoch bolo neočakávané víťazstvo Donalda Trumpa, ktoré prispelo k pozitívnej

nálade medzi investormi a k investičnému apetítu. Negatívny výsledok talianskeho referenda o zmene volebného systému v krajine už optimizmus na trhoch nezmenil.

Privatbanka, a. s., medziročne zaznamenala pokles hodnoty portfólia cenných papierov o 30 miliónov eur, najmä v súvislosti so splatnosťou veľkých štátnych emisií Slovenskej republiky vo februári a v novembri. Vzhľadom na veľmi nízke výnosové krivky sme splatné dlhopisy vo väčšej miere nahrádzali dlhopismi systémových bánk. Podiel týchto dlhopisov vzrástol medziročne o 14 percentuálnych bodov približne na 21,5 %. Dominantný podiel na portfóliu

Porovnanie zloženia portfólia ku koncu rokov 2015 a 2016



PRIVATE BANKING

we transferred an important part of this money to money-bond tools that benefited from declining credit margins of bond issuers (their quality improved). They formed the yield base for clients. The positive assessment in other investment classes formed the basis for achieving a yield bonus.

As a novelty, last year the Bank offered its clients the opportunity to create a portfolio with a basic structure. In these portfolios, their assets are predominantly allocated to corporate bonds (with low price volatility) of Slovak issuers. The rest – 10 to 20 percent – constitute a broadly diversified ETF that give our clients the opportunity to get acquainted with other tools available in the financial markets.

Provided that the positive mood in the financial markets continue to improve (supported by real economic indicators), we will gradually increase the share of volatile components in future.

Treasury

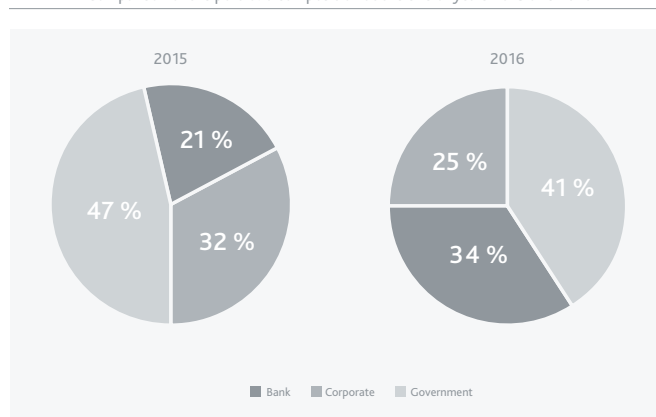
The Treasury Division manages the Bank's liquidity and administers the Bank's securities portfolio. Furthermore, it purchases financial instruments and bonds for clients.

Due to several world social and economic events, 2016 was quite volatile. At the beginning of the year, the topic of the potentially negative impact of the decline in GDP in China on the world economy, coupled with the impending fall in demand for oil, resonated in the financial markets. An important event was the referendum in the UK regarding remaining in the European Union, which ended successfully for Euro-sceptics. Before the November presidential elections in the US, stock indices and credit premiums returned to the values of the beginning of the year. Surprisingly, a positive turn in developments in the financial markets was the unexpected victory of Donald Trump, which contributed

to the positive mood among investors and to investment appetite. An unsuccessful Italian referendum on changing the country's electoral system did not change optimism in the markets.

Privatbanka, a.s. inter-annually recorded a decline in the value of the securities portfolio by EUR 30 million, mainly in connection with the maturity of large government issues of the Slovak Republic in February and November. Given the very low yield curves, we, to a greater extent, were replacing matured bonds with systemically important banks' bonds. The share of these bonds increased inter-annually by 14 percentage points to approximately 21.5 percent. A dominant share in

Comparison of the portfolio composition at the end of years 2015 and 2016



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

si naďalej udržuju štátne dlhopisy Slovenska, Poľska, Talianska či Litvy s podielom 41 %. Zvyšok nášho portfólia dotvárajú dlhopisy nadnárodných bánk, kvalitné firemné dlhopisy a exchange traded fondy (ETF) zamerané na dlhopisy.

V súhrne, portfólio cenných papierov banky dosahovalo ku koncu roka 2016 kumulatívny objem necelých 277 miliónov eur, čo predstavovalo už len 44,7 % jej majetku, keďže banka investovala viac voľných zdrojov do korporátnych úverov. Priemernú splatnosť portfólia sme naďalej držali pomerne krátku, len 2,6 roka.

Pri investovaní banka kladie dôraz na obozretnosť a likviditu, preto väčšina investícií patrí do skupiny dlhopisov založiteľných v ECB. Podiel týchto dlhopisov stúpol z 80 % v roku 2015 na 82 % v roku 2016.

Emisie korporátnych dlhopisov

Za rok 2016 Privatbanka, a. s., dosiahla prvenstvo v počte aranžovaných emisií korporátnych dlhopisov na slovenskom trhu. Výhradnými emitentmi cenných papierov aranžovaných Privatbankou, a. s., sú spoločnosti patriace do portfólia nášho akcionára finančnej skupiny Penta.

Prehľad aranžovaných verejných emisií v roku 2016

Dlhopis	Dátum emisie	Splatnosť	Výška emisie	Mena
Penta Public 20	1. 3. 2016	1. 3. 2018	5 000 000	EUR
Penta Public GOLD	21. 3. 2016	21. 9. 2017	7 000 000	EUR
Penta Public GOLD 02	25. 4. 2016	25. 10. 2017	10 000 000	EUR
Penta Public 23	18. 7. 2016	18. 1. 2018	5 000 000	EUR
Penta Public 24	10. 8. 2016	10. 2. 2018	7 000 000	EUR
Penta Public 25	12. 9. 2016	12. 3. 2018	7 000 000	EUR
Penta Public 26	21. 9. 2016	21. 3. 2018	7 000 000	EUR
Penta Public 27	21. 9. 2016	21. 3. 2019	5 000 000	EUR
Penta Public 28	12.10. 2016	12. 10. 2017	7 000 000	EUR
Penta Public 29	31. 10. 2016	30. 4. 2018	9 000 000	EUR
Penta Public 30	30. 11. 2016	30. 5. 2018	7 000 000	EUR
Penta Public 31	19. 12. 2016	19. 12. 2017	5 000 000	EUR

Prehľad aranžovaných neverejných emisií v roku 2016

Dlhopis	Dátum emisie	Splatnosť	Výška emisie	Mena
Fortbet EUR 04	13. 1. 2016	13. 1. 2019	15 000 000	EUR
Florentinum 10	14. 1. 2016	14. 1. 2018	150 000 000	CZK
Digital Park 06	26. 1. 2016	26. 1. 2020	15 000 000	EUR
Vltava-Labe-Press CZK 01	26. 2. 2016	26. 2. 2019	150 000 000	CZK
Penta 31	17. 2. 2016	17. 2. 2018	100 000 000	CZK
Penta GOLD	9. 5. 2016	9. 5. 2018	10 000 000	EUR
Penta GOLD 02	17. 5. 2016	17. 5. 2018	200 000 000	CZK
Penta GOLD 03	16. 5. 2016	16. 5. 2018	10 000 000	EUR
Aluminium Funding 01	30. 5. 2016	30. 11. 2017	15 000 000	EUR
Penta 32	15. 6. 2016	15. 6. 2020	5 000 000	EUR
Penta 36	10. 6. 2016	10. 6. 2019	13 000 000	EUR
Penta 37	9. 6. 2016	9. 6. 2017	10 000 000	EUR
Waltrovka CZK 03	9. 6. 2016	9. 12. 2018	200 000 000	CZK
Waltrovka CZK 04	21. 6. 2016	21. 6. 2018	100 000 000	CZK
Dr.Max 12	22. 6. 2016	22. 6. 2019	8 000 000	EUR
Dr.Max 13	7. 7. 2016	7. 7. 2019	15 000 000	EUR
Penta 38	27. 7. 2016	30. 9. 2017	30 000 000	EUR
Dr.Max 14	4. 8. 2016	4. 8. 2019	200 000 000	CZK
Dr.Max 15	15. 8. 2016	15. 8. 2019	10 000 000	EUR
Dr.Max 16	6. 10. 2016	6. 10. 2018	350 000 000	CZK
Dr.Max 17	10. 10. 2016	10. 10. 2018	15 000 000	EUR
Dr.Max 18	10. 10. 2016	10. 10. 2019	15 000 000	EUR
Fortbet CZK 02	2. 11. 2016	2. 11. 2019	280 000 000	CZK
Fortbet EUR 05	9. 11. 2016	9. 5. 2019	6 000 000	EUR
Penta 39	18. 11. 2016	18. 11. 2017	15 000 000	EUR
Fortbet EUR 06	23. 11. 2016	23. 5. 2019	6 000 000	EUR
Fortbet CZK 03	5. 12. 2016	5. 12. 2019	300 000 000	CZK
Sky Park EUR 01	6. 12. 2016	6. 12. 2017	10 000 000	EUR
Penta 40	6. 12. 2016	6. 12. 2019	13 000 000	EUR
Fortbet EUR 07	20. 12. 2016	20. 6. 2019	6 000 000	EUR
Penta 41	22. 12. 2016	22. 12. 2019	14 000 000	EUR
Penta 42	22. 12. 2016	22. 12. 2021	6 000 000	EUR

PRIVATE BANKING

the portfolio continues to be filled by government bonds of Slovakia, Poland, Italy and Lithuania, with a share of 41 percent. The rest of our portfolio is composed of multinational bank bonds, high-quality corporate bonds and Exchange-Traded Funds (ETFs) focused on bonds.

In summary, at the end of 2016, the Bank's securities portfolio achieved a cumulative amount of nearly EUR 277 million, representing only 44.7 percent of its assets, as the Bank invested more of its free resources to corporate loans. We continue to hold the average maturity of the portfolio relatively short, at only 2.6 years.

When investing, the Bank puts emphasis on prudence and liquidity, so most of our investments belong to the group of bonds pledgeable at the ECB. The corresponding share of these bonds increased from 80 percent in 2015 to 82 percent in 2016.

Issues of Corporate Bonds

In 2016, Privatbanka, a.s. took first place in the number of arranged issues of corporate bonds on the Slovak market. Issuers of securities arranged by Privatbanka, a.s. are exclusively companies belonging to the portfolio of our shareholder, the Penta financial group.

Summary of arranged public issues in 2016

Bond	Date of issue	Price maturity	Sum of issue	Currency
Penta Public 20	01.03.2016	01.03.2018	5,000,000	EUR
Penta Public GOLD	21.03.2016	21.09.2017	7,000,000	EUR
Penta Public GOLD 02	25.04.2016	25.10.2017	10,000,000	EUR
Penta Public 23	18.07.2016	18.01.2018	5,000,000	EUR
Penta Public 24	10.08.2016	10.02.2018	7,000,000	EUR
Penta Public 25	12.09.2016	12.03.2018	7,000,000	EUR
Penta Public 26	21.09.2016	21.03.2018	7,000,000	EUR
Penta Public 27	21.09.2016	21.03.2019	5,000,000	EUR
Penta Public 28	12.10.2016	12.10.2017	7,000,000	EUR
Penta Public 29	31.10.2016	30.04.2018	9,000,000	EUR
Penta Public 30	30.11.2016	30.05.2018	7,000,000	EUR
Penta Public 31	19.12.2016	19.12.2017	5,000,000	EUR

Summary of arranged non-public issues in 2016

Bond	Date of issue	Price maturity	Sum of issue	Currency
Fortbet EUR 04	13.01.2016	13.01.2019	15,000,000	EUR
Florentinum 10	14.01.2016	14.01.2018	150,000,000	CZK
Digital Park 06	26.01.2016	26.01.2020	15,000,000	EUR
Vltava-Labe-Press CZK 01	26.02.2016	26.02.2019	150,000,000	CZK
Penta 31	17.02.2016	17.02.2018	100,000,000	CZK
Penta GOLD	09.05.2016	09.05.2018	10,000,000	EUR
Penta GOLD 02	17.05.2016	17.05.2018	200,000,000	CZK
Penta GOLD 03	16.05.2016	16.05.2018	10,000,000	EUR
Aluminium Funding 01	30.05.2016	30.11.2017	15,000,000	EUR
Penta 32	15.06.2016	15.06.2020	5,000,000	EUR
Penta 36	10.06.2016	10.06.2019	13,000,000	EUR
Penta 37	09.06.2016	09.06.2017	10,000,000	EUR
Waltrovka CZK 03	09.06.2016	09.12.2018	200,000,000	CZK
Waltrovka CZK 04	21.06.2016	21.06.2018	100,000,000	CZK
Dr.Max 12	22.06.2016	22.06.2019	8,000,000	EUR
Dr.Max 13	07.07.2016	07.07.2019	15,000,000	EUR
Penta 38	27.07.2016	30.09.2017	30,000,000	EUR
Dr.Max 14	04.08.2016	04.08.2019	200,000,000	CZK
Dr.Max 15	15.08.2016	15.08.2019	10,000,000	EUR
Dr.Max 16	06.10.2016	06.10.2018	350,000,000	CZK
Dr.Max 17	10.10.2016	10.10.2018	15,000,000	EUR
Dr.Max 18	10.10.2016	10.10.2019	15,000,000	EUR
Fortbet CZK 02	02.11.2016	02.11.2019	280,000,000	CZK
Fortbet EUR 05	09.11.2016	09.05.2019	6,000,000	EUR
Penta 39	18.11.2016	18.11.2017	15,000,000	EUR
Fortbet EUR 06	23.11.2016	23.05.2019	6,000,000	EUR
Fortbet CZK 03	05.12.2016	05.12.2019	300,000,000	CZK
Sky Park EUR 01	06.12.2016	06.12.2017	10,000,000	EUR
Penta 40	06.12.2016	06.12.2019	13,000,000	EUR
Fortbet EUR 07	20.12.2016	20.06.2019	6,000,000	EUR
Penta 41	22.12.2016	22.12.2019	14,000,000	EUR
Penta 42	22.12.2016	22.12.2021	6,000,000	EUR

PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

V roku 2016 Privatbanka, a. s., aranžovala 44 korporátnych emisií, čím sme pre našich klientov zabezpečili zdroje vo výške viac ako 418 miliónov eur. Zo 44 emisií malo 12 emisií charakter verejnej ponuky, ktorých distribúciu zabezpečuje regionálna sieť banky.

Všetky veřejné ponuky boli denominované v eurách, desať neverejných bolo denominovaných v českej koruně. Objem českých emisií dosiahol v eurovom ekvivalente 75 miliónov eur.

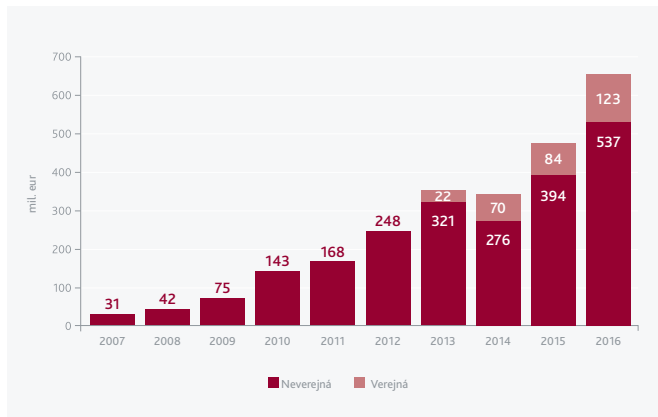
V priebehu roka 2016 došlo k splateniu 25 emisií, z toho päť predčasne (Fortbet EUR 02, Florentinum 8, Penta 14, Penta 36 a Penta 38). Objem splatených emisií dosiahol 237 miliónov eur. Čistý nárast živých korporátnych emisií dosiahol 181 miliónov eur, na základe čoho ich celkový objem ku koncu roka 2016 predstavoval 660 miliónov eur.

Ponuka ďalších produktov

Naším klientom, ktorí majú záujem o investovanie, banka ponúka možnosť využiť profesionálne služby produktového centra. To je tvorené špecialistami banky z odborov treasury a asset managementu. Úlohou

produktového centra je ponúknuť klientom na mieru šité profesionálne služby v oblasti riadených portfólií a individuálny výber investičných inštrumentov. Pri poskytovaní týchto služieb využívame svoju konkurenčnú výhodu, ktorou je produktová nezávislosť a snaha o čo najnižšie poplatkové zaťaženie klienta.

Bilančné zostatky emisií aranžovaných Privatbankou v miliónoch eur



PRIVATE BANKING

In 2016, Privatbanka, a.s. arranged 44 corporate issues, and thus we provided to our clients sources of more than EUR 418 million. Twelve of the 44 issues had the nature of a public offer, the distribution of which ensures the regional network of the Bank.

All public issues were denominated in euros, 10 non-public issues were denominated in Czech crowns. The Czech volume of issues in euros amounted to EUR 75 million.

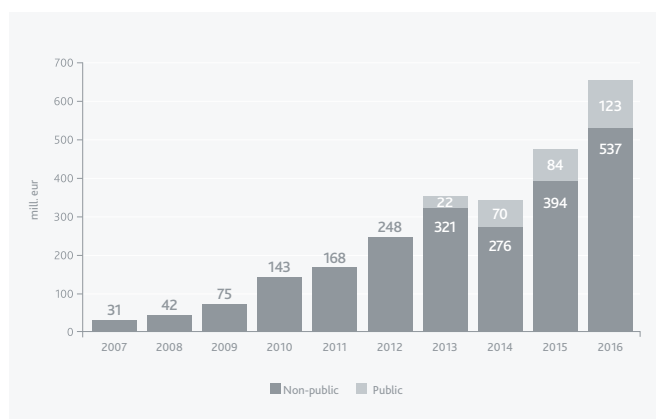
During the year 2016, 25 issues were repaid, five of which prematurely (Fortbet EUR 02, Florentinum 8, Penta 14, Penta 36 and Penta 38). The volume of repaid issues reached the sum of EUR 237 million. The net increase in live corporate issues reached EUR 181 million, and thus their total volume at the end of 2016 amounted to EUR 660 million.

Other products

The Bank offers the opportunity to use professional services of the product centre to clients interested in investing. The centre is made up of the Bank's specialists, namely of the Treasury and Asset Management Division. The role of the Product

Centre is to offer our clients tailored professional services in the area of managed portfolios and individual choice of investment instruments. In doing so, we use of our competitive advantage – product independence and striving for the lowest fee burden on the client.

Balance outstanding issues arranged by Privatbanka, in mill. of EUR





KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

CORPORATE BANKING

KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

V rámci korporátneho bankovníctva sme v roku 2016 napriek zvyšujúcej sa konkurencii na bankovom trhu dokázali zopakovať 15-percentný nárast objemu úverového portfólia z predchádzajúceho roka. Objem úverového portfólia ku koncu roka 2016 dosiahol hodnotu 303,4 mil. eur (brutto). Banka tak kontinuálne zvyšuje podiel úverov na svojej bilančnej sume, ktorý ku koncu roka presiahol 49 %.

Primárnou cieľovou skupinou klientov korporátneho bankovníctva sú malé a stredné podniky pôsobiace naprieč celým spektrom odvetví hospodárstva. Počas roka 2016 sme zvýšili úverovú expozíciu najmä v segmente developmentu rezidenčných nehnuteľností a v zdravotníctve. Významnú skupinu úverovaných klientov tvoria fyzické osoby – klienti privátneho bankovníctva.

Vďaka našej flexibilita a individuálnym riešeniam sme dokázali zabezpečiť špecifické požiadavky aj najnáročnejších korporátnych a privátnych klientov.

Pri poskytovaní a správe úverov dlhodobu uprednostňujeme konzervatívny a maximálne obozretný prístup. Neposkytujeme nezabezpečené úvery a aj naďalej kladieme vysoké nároky na bonitu a likviditu kolaterálu. Tento koncept sa ukazuje ako veľmi úspešný, keďže v minulých rokoch sme nezaznamenali žiadnu stratu vyplývajúcu zo zlyhania klienta pri plnení svojich záväzkov voči banke.

Podstatné zlepšenie kreditnej kvality dlžníkov a splatenie, resp. reštrukturalizácia niektorých rizikových úverov,

sa premietlo do zníženia vytvorených opravných položiek o 903-tisíc eur v absolútnej hodnote. Okrem opravných položiek, tvorených na individuálnom základe ku konkrétnym rizikovým pohľadávkam, banka pokračovala v tvorbe portfóliových opravných položiek ku skupinám úverov so spoločnými charakteristickými znakmi s cieľom zohľadnenia budúcich strát. Tie síce ešte neboli identifikované, ale na základe vývoja ekonomickej situácie existuje potenciálna možnosť ich vzniku v budúcnosti. Ku koncu roka 2016 bol pomer krytia úverového portfólia opravnými položkami na úrovni 4,7 %.

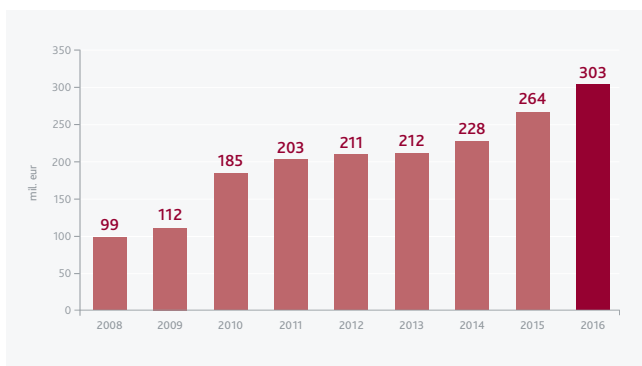
Pri prvotnom ocenení a pravidelnom preceňovaní hodnoty zabezpečenia jednotlivých úverov banka postupuje tak, aby ocenenie v každom momente odrážalo reálne dosiahnuteľnú cenu zabezpečenia v prípade nutnosti jeho speňazenia.

V prostredí nízkych úrokových sadzieb rastie význam korporátneho bankov-

níctva pre rozvoj aktív banky. Korporátne bankovníctvo spolu s privátnym bankovníctvom sú základnými piliermi ekonomického rastu a úspešného napredovania Privatbanky, a. s., i v budúcom období. Cieľom banky na najbližšie roky je udržanie rastu úverového portfólia, minimálne v rozsahu posledných rokov, pri rešpektovaní kapitálových a zdrojových možností banky. Základom stratégie banky pri poskytovaní korporátnych úverov je financovanie klientov s dobrým podnikateľským zámerom pri kvalitnom zabezpečení úverov.

V roku 2017 banka pripravuje komplexné zmeny v internom ratingovom systéme a postupoch posudzovania rizikovosti jednotlivých úverových obchodov. Tieto zmeny sú vyvolané vplyvom blížiacей sa implementácie štandardu IFRS 9 a tiež neustálou snahou banky o zlepšovanie procesov riadenia kreditného rizika s cieľom eliminovať, resp. minimalizovať potenciálne negatívne vplyvy na hospodárske výsledky banky.

Objem úverového portfólia v mil. eur (brutto)



CORPORATE BANKING

In 2016, despite increasing competition in the banking market, we managed to repeat the 15 percent increase in the volume of loan portfolio as in the previous year. The volume of loan portfolios reached the amount of EUR 303.4 million (gross) by the end of 2016. The Bank thus has continued to increase the portion of loans on its balance sheet total; by the end of the year, the share of loans exceeded 49 percent.

The primary target group of corporate banking are small and medium-sized businesses, operating across the entire spectrum of economic sectors. In 2016, we increased the loan exposure especially in the segment of residential real estate development and in the healthcare area. An important group of financed clients are natural persons - private banking clients.

Thanks to our flexibility and individual solutions, we were able to meet the specific requirements of the most demanding corporate and private clients.

In providing and managing loans, we (in the long-term) prefer a conservative and maximally prudent approach. We do not provide unsecured loans and continue to place high demands on the quality and liquidity of collateral. This concept has proved to be very successful, as in previous years we have not recorded any loss resulting from the default of a client.

Substantial improvement in the credit quality of borrowers and repayment, resp. restructuring of certain risky

loans was reflected in a reduction of created adjustments by EUR 903,000 in absolute terms. In addition to provisions created on an individual basis to specific risk loans, the Bank continued in the creation of portfolio provisions to groups of loans with common characteristics to take account of future losses. Those have not yet been identified, but based on the changes of the economic situation, there is a potential possibility of their occurrence in the future. At the end of 2016, loan portfolio coverage by provisions was at 4.7 percent.

In initial price estimation and regular revaluation of the collateral that secures individual loans, the Bank proceeds so that the valuation at each moment reflects the actual achievable price of collateral, in case the realization of the collateral is necessary.

In an environment of low interest rates, the importance of corporate banking for the growth of the Bank's assets ris-

es. Corporate banking along with private banking is the pillar of economic progress and the successful expansion of Privatbanka, a. s. in the future as well. The Bank's objective for the coming years is to maintain the growth of the loan portfolio, at least at the level of recent years, in accordance with the capital and resource possibilities of the Bank. The basis of the Bank's strategy for the provision of corporate loans is financing clients with a good business plan and the simultaneous high-quality loan security.

In 2017, the Bank is preparing complex changes in the internal rating system and risk assessment procedures for individual credit transactions. These changes arise due both to the implementation of IFRS 9 and the ongoing efforts of the Bank to improve credit risk management processes, in order to eliminate, resp. minimize the potential negative effects on the financial results of the Bank.

The volume of loan portfolio in mill. eur (brutto)





REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

REGIONAL BANKING

REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Regionálne bankovníctvo Privatbanky, a. s., sprístupňuje nadštandardné formy zhodnocovania voľných prostriedkov pre širšiu verejnosť. Pri poskytovaní týchto služieb kladíme dôraz najmä na uspokojenie investičných potrieb afluentnej retailovej klientely s vyššími príjmami, resp. úsporami. Naše služby môžu klienti využiť v pracoviskách regionálnej obchodnej siete po celom Slovensku. Tú tvorí dvanásť obchodných miest – tri Regionálne investičné pobočky, poskytujúce komplexné bankové služby vrátane hotovostných operácií, a deväť Regionálnych investičných centier, ktoré ponúkajú len bezhotovostné služby. Situované sú v Bratislave a v ostatných krajských mestách. Klient v nich získa základné investičné poradenstvo a môže svoje voľné finančné prostriedky investovať do termínovaných vkladov alebo dlhopisov z verejných emisií.

Primárnou úlohou regionálnej siete je zabezpečenie zdrojových potrieb banky, teda získavanie termínovaných vkladov od obyvateľstva. V tomto smere bol pre banku rok 2016 výnimočne úspešný, keď čistý nárast termínovaných vkladov dosiahol 33,8 mil. eur, čo znamená medziročné zvýšenie ich objemu o viac než 14 %. Za zmienku stojí aj fakt, že termínovaný vklad Privatbanka FIX Konto bol v roku 2016 ocenený nezávislým finančným portálom ako Termínovaný vklad roka.

Ďalšou, nemenej významnou úlohou regionálneho bankovníctva je predaj investičných produktov, konkrétne korporátnych dlhopisov z verejných emisií spoločností patriacich do finančnej skupiny Penta. Klientom, ktorí hľadali vyšší fixný výnos než na štandardných termínovaných vkladoch, sme v minulom roku predali korporátne dlhopisy

v celkovom objeme 82 miliónov eur. V medziročnom porovnaní to znamená nárast ich predaja o viac než 25 %. V roku 2016 banka aranžovala 11 verejných emisií a všetky boli prostredníctvom regionálnej siete úspešne umiestnené medzi investormi z prémiového retailového segmentu.

Okrem uvedených kľúčových produktov banka na svojich obchodných miestach klientom poskytovala aj ďalšie bankové služby a produkty, predovšetkým komplexné platobné služby, bežné účty, sporiace a kartové produkty.

V regionálnej sieti pracovalo v minulom roku 34 investičných špecialistov – bankových poradcov a klientskych pracovníkov. Ich počet sa medziročne mierne zvýšil, čo súviselo najmä s personálnym posilnením

REGIONAL BANKING

Regional banking of Privatbanka, a. s. makes above-standard forms of appreciation of free funds available to the wider public. In providing these services, we put emphasis especially on meeting the investment needs of affluent retail clients with higher income, resp. savings. Our clients can use our services in the branches of the regional network across Slovakia. This network consists of twelve sales points: three Regional Investment Branches providing comprehensive banking services including cash transactions, and nine Regional Investment Centres offering only cashless services. The branches and centres are located in Bratislava and other regional cities. They provide basic investment counselling and clients may invest their free funds there in term deposits or bonds offered through public issues.

The primary task of the regional network is to secure the Bank's resource needs, i.e., obtaining fixed-term deposits made by citizens. In this regard, 2016 was exceptionally successful for the Bank, because the net increase in term deposits amounted to EUR 33.8 million, which represents an inter-annual increase of their volume by more than 14 percent. Noteworthy is also the fact that the Privatbanka FIX term deposit was awarded by an independent financial portal as Term Deposit of 2016.

Another important task of the regional banking is the sale of investment products, particularly corporate bonds offered through public issues made by companies belonging to the Penta financial group. Last year, we sold corporate bonds totalling EUR 82 million to clients who sought a higher fixed in-

come than provided by standard term deposits. In inter-annual comparison, it accounts for their increased sale by more than 25 percent. In 2016, the Bank provided for 11 public issues and all were successfully sold to investors of the premium retail segment through a regional network.

In addition to the above key products, the Bank also provided its clients other banking services and products at its business points, in particular comprehensive payment services, current accounts, savings and card products.

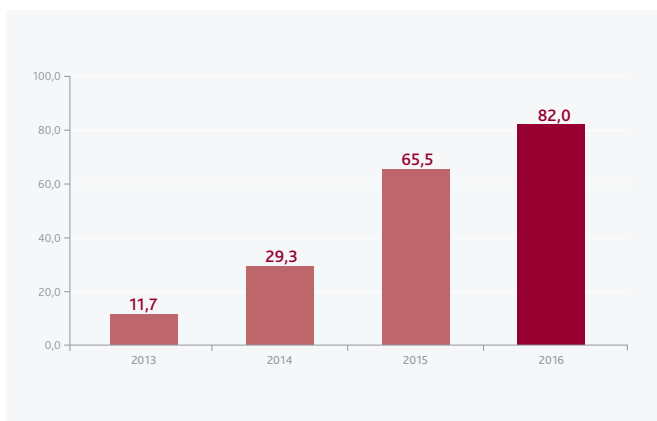
Last year, 34 investment specialists – banking consultants and client staff – worked in the regional network. Their number in comparison with 2015 increased slightly, which was associated with the need for increased staffing in Bratislava. Last year, the Bank also paid

REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

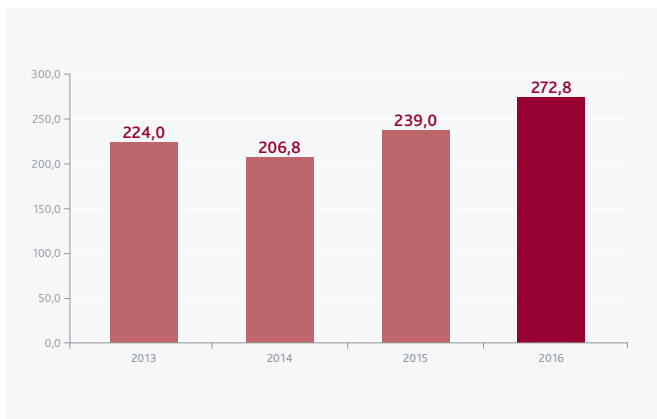
obchodných miest v Bratislave. Veľkú pozornosť sme aj vlni venovali ich ďalšiemu vzdelávaniu, pričom rozhodujúci dôraz sme kládli na rozvoj predajných a komunikačných zručností. Počas roka sme uskutočnili sériu školení a tréningov zameraných na túto oblasť. Neustálym zvyšovaním profesionality a kvalifikovanosti nášho personálu sa snažíme kontinuálne zvyšovať kvalitu služieb poskytovaných na pracoviskách regionálnej siete Privatbanky, a. s.

Na rok 2017 sme si opäť stanovili ambiciózne obchodné ciele. Chceme pokračovať v dynamickom raste objemu termínovaných vkladov, ktorý bude zodpovedať tempu rastu úverového portfólia banky, a výrazne zvýšiť objem predaja korporátnych dlhopisov z verejných emisií. To všetko za predpokladu udržania vysokého štandardu poskytovaných služieb a klientskeho servisu. Pri naplňaní týchto cieľov nám pomôže otvorenie nového obchodného miesta v Bratislave v mestskej časti Ružinov. Počet pracovísk regionálnej siete Privatbanky, a. s., sa tak zvýši na trinásť, pričom v nasledujúcich rokoch uvažujeme o ďalšej expanzii regionálnej siete v perspektívnych regiónoch Slovenska, kde banka zatiaľ nie je prítomná.

Vývoj predaja dlhopisov v regionálnej sieti v rokoch 2013 – 2016 (mil. eur)



Vývoj objemu viazaných (retailových) zdrojov v rokoch 2013 – 2016 (mil. eur)

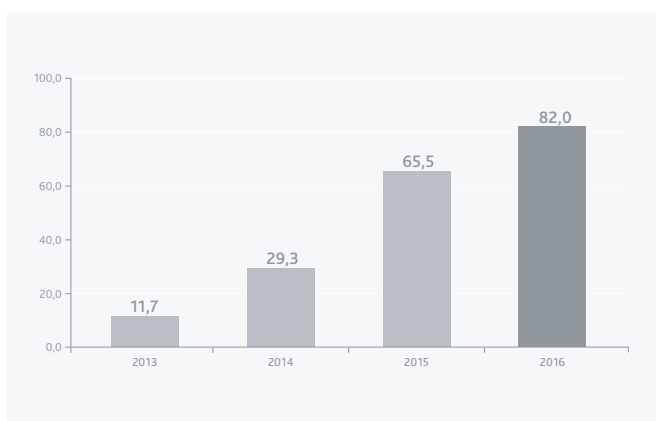


REGIONAL BANKING

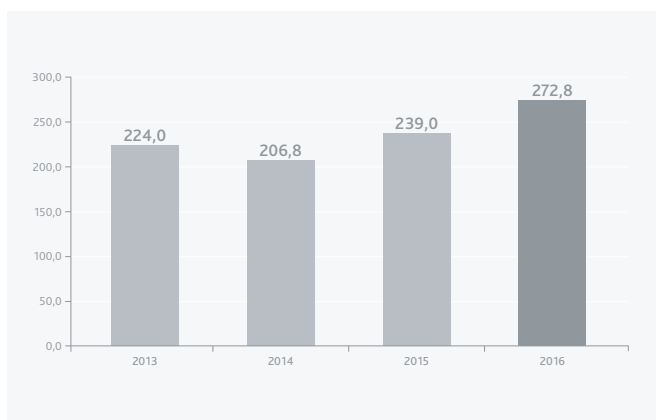
close attention to further education, with a decisive emphasis put on the development of sales and communication skills. In 2016, we conducted a series of trainings and courses focused on that area. By continuously increasing the professionalism and competence of our staff, we try to continuously improve the quality of services provided at regional network branches of Privatbanka, a. s.

For 2017 we have again set ambitious business goals. We want to continue the dynamic growth of the volume of term deposits to match the pace of growth of the Bank's loan portfolio, and to significantly increase the sales volume of corporate bonds offered through public issues. This is all dependent on the high standard of provided services and client services being maintained. In the pursuit of these goals, the opening of a new branch in the Ružinov municipal district of Bratislava will help us. The number of branches in the regional network of Privatbanka, a. s. will thus increase to thirteen, while considering further expansion in coming years of the regional network in prospective regions of Slovakia where the Bank is not yet present.

Bond Sale Development in Regional Network in 2013 - 2016 (in EUR million)



Blocked (Retail) Resources Development in 2013 - 2016 (in EUR million)



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Regionálne investičné pobočky a investičné centrá

Bratislava

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

Regionálna investičná pobočka
Krížna 3, 811 07 Bratislava
Tel.: +421 2 5541 0647, 648
Riaditeľ pobočky: Ing. Tibor Pongrácz

Banská Bystrica

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

Brezno

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

Dunajská Streda

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

Košice

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

Nitra

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

Prešov

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

Prievidza

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

Trenčín

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

Trnava

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

Žilina

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



Regional branches and investment centres

Bratislava

Banking Service Centre

Einsteinova 25, 851 01 Bratislava

Tel.: +421 2 3226 6221, 222

Director of the branch: Ing. Ladislav Koller

Regional Investment Branch

Krížna 3, 811 07 Bratislava

Tel.: +421 2 5541 0647, 648

Director of the branch: Ing. Tibor Pongrácz

Banská Bystrica

Regional Investment Branch

Janka Kráľa 3, 974 01 Banská Bystrica

Tel.: +421 48 4153 076, 914, 972

Director of the branch: Danka Brozmanová

Brezno

Regional Investment Centre

Nám. M. R. Štefánika 48, 977 01 Brezno

Tel.: +421 48 6116 443

Dunajská Streda

Regional Investment Centre

Hlavná 28, 929 01 Dunajská Streda

Tel.: +421 31 5503 672

Košice

Regional Investment Branch

Alžbetina 40, 040 01 Košice

Tel.: +421 55 7202 720 – 724

Director of the branch:

Ing. Andrej Koscelanský

Nitra

Regional Investment Centre

Štefánikova 6, 949 01 Nitra

Tel.: +421 37 6505 181, 182

Prešov

Regional Investment Centre

Hlavná 34, 080 01 Prešov

Tel.: +421 51 7480 821, 822

Prievidza

Regional Investment Centre

ul. Gustáva Švéniho 10/A

971 01 Prievidza

Tel.: +421 46 5427 216, 217

Trenčín

Regional Investment Centre

Farská 2, 911 01 Trenčín

Tel.: +421 32 7430 268, 269

Trnava

Regional Investment Centre

Hlavná 29, 917 01 Trnava

Tel.: +421 33 5936 870, 820

Žilina

Regional Investment Centre

Mariánske námestie 2

010 01 Žilina

Tel.: +421 41 5001 927, 928



● cash retail point
● non-cash retail point

OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Zvyšujeme úroveň bankových služieb

V minulom roku banka venovala veľkú pozornosť oblasti bezpečnosti informačných systémov, ktorá je jednou zo strategických oblastí záujmu banky, keďže sa týka širokého portfólia poskytovaných služieb.

S cieľom zjednodušenia procesov a zrýchlenia činností banky v prvej polovici roka 2016 spustila do prevádzky systém na automatické rozpoznávanie textov, ktorý pomáha obsluhu systému pri identifikácii klientskej dokumentácie a jej následnom spracovaní.

Zvyšujúci sa počet poskytovaných úverov prináša so sebou aj zvýšené nároky na udržanie kvality úverového portfólia. Z tohto dôvodu sme naše systémy v polovici roka rozšírili o softvérové riešenie umožňujúce kvalitné a rýchle ohodnotenie bonity klienta.

V oblasti bezpečnosti informačných systémov sme sa zamerali nielen na bezpečnosť a vonkajšiu ochranu systému, ale aj na ochranu systému z vnútorného prostredia. V súčasnosti totiž čoraz častejšie dochádza k infiltrovaniu škodlivých kódov do informačných systémov spoločností prostredníctvom interných zamest-

nancov, ktorí následne môžu plniť úlohu nevedomého šíriteľa škodlivého kódu. S cieľom identifikácie a eliminácie takýchto situácií banka pristúpila k inštalácii interných firewallov, ktoré predmetnú hrozbu identifikujú a zabránia jej šíreniu do ďalších systémov.

Bezpečnosť systému vzrastie, ak poznáme jeho procesy a dokážeme priebežne vyhodnocovať aktuálne informácie. Systémy, ktoré v tejto činnosti pomáhajú, sa označujú spoločnou skratkou SIEM (Security Information and Event Management). V Privatbanke, a. s., boli zavedené koncom minulého roka. V praxi umožňujú sledovať správanie systémov, komunikáciu medzi nimi a na základe pokročilých bezpečnostných techník odhaliť výskyt anomálií. Výsledkom je rýchlejšia detekcia a úspešnejšia reakcia na neštandardné stavy.

Bezpečnosť internetových aplikácií dnes nie je voľbou, ale povinnosťou. A bezpečnosť elektronického bankovníctva, s ktorým prichádzajú klienti každodenne do styku, je podstatnou súčasťou dôveryhodného vzťahu klient – banka. V druhej polovici roka 2016 preto banka pristúpila k testu bezpečnosti elektronického bankovníctva s cieľom uistiť sa o klientov, že súčasne ponúkané služby sú bezpečné,

dôveryhodné a v akomkoľvek smere nezneužiteľné. Bezpečnostný test bol vykonaný prostredníctvom renomovanej spoločnosti s využitím celosvetovo uznávanej metodológie. Na základe výsledkov testu môžeme konštatovať, že elektronické bankovníctvo Privatbanky, a. s., spĺňa tie najprísnejšie bezpečnostné podmienky na ochranu údajov pred potenciálnymi útočníkmi.

Na neustále zvyšovanie kvality nami poskytovaných služieb sme dbali aj v oblasti platobných kariet. Prioritne sme sa zamerali na zvýšenie bezpečnosti pri ich používaní. Vzhľadom na neustále pribúdajúce prípady ich zneužívania pri platbách na internete, v snahe výrazne zvýšiť online bezpečnosť našich klientov, sa banka rozhodla zaviesť službu 3D Secure a následne ju bezplatne aktivovať všetkým držiteľom debetnej platobnej karty MasterCard.

Uvedená novinka predstavuje moderný a bezpečný spôsob platenia platobnou kartou na internete s najvyššou ochranou. Vďaka nej sú nákupy našich klientov chránené sofistikovanou autentifikáciou v podobe dvoch personalizovaných bezpečnostných prvkov – štandardným aktivačným kódom a SecureCode, teda heslom, ktoré si stanovuje sám klient.

OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

We are increasing the level of banking service

Last year, the Bank paid great attention to the security of information systems, which is one of the strategic areas of interest to the Bank, since it concerns a broad portfolio of services.

In order to simplify processes and to speed up operations, in the first half of 2016 the Bank launched into operation a system of automatic recognition of texts that helps the system operators to identify clients' documentation and its subsequent processing.

An increasing number of granted loans also brings increased demands on maintaining the quality of the loan portfolio. For this reason, in mid 2016 we extended our systems by software solutions enabling high-quality and fast assessment of the client's creditworthiness.

In the area of information systems safety, we focused both on safety and external protection of the system, including the system's protection against risks from the internal environment. Namely, infiltration of malicious code into information systems of companies through internal staff who may act as unintentional carriers of malware code

is currently increasingly recognised. In order to identify and eliminate such situations, the Bank started to install internal firewalls which identify such threats and prevent their spreading into other systems.

A system's safety will grow if we know its processes and are able to continuously evaluate current information. Systems that help in this activity are called SIEM (Security Information and Event Management). Privatbanka, a. s. introduced SIEM at the end of the last year. In practice, SIEM enables the tracking of systems' behaviour, communication between systems and the revelation of anomalies on the basis of advanced security techniques. The result is faster detection and a more successful response to non-standard situations.

Today, the security of internet applications is not an option, but an obligation. The security of electronic banking, which clients come into contact with on a daily basis, is an essential part of a credible relationship between a client and the Bank. In the second half of 2016, therefore, the Bank proceeded to test the security of electronic banking, in order to assure itself and its clients that the currently offered services are safe,

credible and in no way can be misused. Safety testing was conducted through a reputable company by using globally recognized methodology. Based on the test results, we can conclude that the electronic banking of Privatbanka, a. s. meets the most stringent safety conditions to protect data against potential intruders.

In the area of payment cards, we also paid attention to the constant increase of the quality of our services. We focused on increasing safety during their operation. Due to the constantly increasing cases of abuse when making payments on the internet, in an effort to significantly increase online safety of our clients, the Bank decided to introduce the 3DSecure service and subsequently activate it free of charge to all holders of debit MasterCard.

This innovation is a modern and secure method of payment by credit card on the internet that provides the highest protection. Thanks to this innovation, our clients' purchases are protected by sophisticated authentication in the form of two personalized security features: a standard activation code and a Secure Code, namely a client's password.

OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Zamestnanci banky

Trh práce bol v roku 2016 pre Privatbanku, a. s., náročný, keď ponuka pracovných miest prevyšovala dopyt a znížil sa tak počet relevantných uchádzačov o prácu. Pre banku to znamenalo nové výzvy a v oblasti ľudských zdrojov sme sa zamerali najmä na hľadanie nových spôsobov recruitingu.

Počas celého uplynulého roka sme naďalej personálne posilňovali najmä obchodné úseky banky, tímy privátnych bankárov a bankových poradcov. Ku koncu roka 2016 pracovalo v Privatbanke, a. s., celkovo 168 zamestnancov. Veľkú pozornosť sme venovali ich odbornému a osobnostnému rozvoju a zrealizovali množstvo školiacich aktivít zameraných na zvyšovanie ich kvalifikácie a rozvoj obchodných, produktových, ale aj manažérskych zručností.

Významnou úlohou v roku 2016 bola pre nás stabilizácia, teda zníženie potenciálnej fluktuácie kľúčových zamestnancov. Naďalej sa snažíme byť zamestnávateľom, pre ktorého sú dôležité spokojnosť a motivácia, tvorivá atmosféra a dobré medziľudské vzťahy na pracovisku. Stabilní pracovníci sú to najcennejšie, čo banka má a bez čoho nemôže rozvíjať svoju činnosť.

Systém riadenia rizík

Privatbanka, a. s., už od svojho vzniku chápe a ctí si veľkú zodpovednosť, ktorú nesie voči klientom pri správe jej zverených prostriedkov. Dôvera klientov a akcionára bola pre nás prvoradá aj počas uplynulého roka, pričom pri investovaní klientskych aktív sme zostali verní nášmu konzervatívne prístupu a zodpovednému riadeniu rizík, ktorým je pri svojej činnosti banka vystavená. Predpokladom na dosiahnutie optimálneho vyváženia pomeru rizika a výnosu je dôsledné dodržiavanie základnej schémy riadenia rizík, ktorá pozostáva z troch pilierov – limitov, procedúr a reportingu.

Privatbanka, a. s., tento princíp zodpovedne dodržiava, k čomu významnou mierou prispieva snaha o automatizáciu bankových procesov, ktorá zásadným spôsobom minimalizuje operačné riziká. V neposlednom rade sme kládli dôraz aj na kvalitu údajov archivovaných v našom dátovom sklade, čo je základná podmienka kvalitného reportingu.

V priebehu celého roka 2016 banka udržiavala všetky parametre v oblasti obozretného podnikania nad úrov-

ňami vyžadovanými legislatívnymi požiadavkami a internými limitmi, predovšetkým z hľadiska primeranosti vlastných zdrojov, úverovej angažovanosti a likviditnej pozície. Naše princípy riadenia rizík budeme zodpovedne dodržiavať aj v roku 2017.

Vnútrotná kontrola a audit

Súčasťou systému vnútornej kontroly banky je vykonávanie kontrolných činností zamestnancami organizačných útvarov banky, ktoré sa zúčastňovali na jednotlivých prevádzkových pracovných postupoch. Kontrolu priebežne vykonávali aj vedúci zamestnanci jednotlivých organizačných útvarov.

Nezávislú kontrolu zabezpečovalo oddelenie vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ktoré sledovalo aj odstraňovanie zistených nedostatkov a realizáciu návrhov (odporúčaní) na nápravu nedostatkov. Oddelenie vnútornej kontroly a vnútorného auditu je priamo podriadené dozornej rade banky. Súčasťou systému vnútornej kontroly bol aj dohľad vykonávaný dozornou radou, ktorá zároveň plní funkciu výboru pre audit.

OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

Employees of the Bank

In 2016, the labour market was challenging for Privatbanka, a. s., as the offer of jobs exceeded the actual demand, i. e., the number of relevant job-seekers was insufficient. For the Bank, this meant new challenges; in the area of human resources, we focused on finding new ways of recruiting.

Throughout the past year, we continued to strengthen the staffing, especially business divisions, teams of private bankers and banking consultants. At the end of 2016, Privatbanka, a. s. employed 168 persons in total. Great attention was paid to their professional and personal development; the Bank organised a great number of trainings aimed at improving their qualifications and developing their business, product and managerial skills.

Stabilization, i. e., reducing the potential turnover of key personnel, was an important task in 2016. We continue to remain an employer focused on overall employee satisfaction and motivation, a creative atmosphere and good interpersonal relationships at work. A stable staff is the most valuable asset of any bank, without which it is not possible to carry out any activities.

Risk Management System

Since its origination, Privatbanka, a. s. has understood and respected the great responsibility it has towards its clients in managing the entrusted funds. Confidence of clients and the shareholder was also important to us during the past year; when investing our clients' assets, we remained devoted to our conservative approach and responsible management of the risk to which a bank is exposed when carrying out its business. As a precondition for achieving optimal balance of risk and yield, it is important to strictly adhere to basic scheme of risk management, which consists of three pillars: limits, procedures and reporting.

Privatbanka, a. s. has been responsibly respecting this principle, evidenced in part by its effort to introduce automated banking processes which fundamentally minimize operational risks. Finally, we have also placed emphasis on the quality of data archived in our data warehouse, which is a precondition for high-quality reporting.

During the whole year of 2016, the Bank maintained all parameters of cautious and prudent enterprise

above the levels required by regulatory requirements and internal limits, particularly in terms of own capital adequacy, credit exposure and liquidity. In 2017, we also will adhere to our risk management principles.

Internal Inspection and Audit

The internal control system involves execution of control activities by employees or the Bank's organisational units participating in individual operating procedures. Supervision was regularly also made by chief employees of individual organizational units.

An independent control was performed by the Department of Internal Control and Internal Audit, which also monitored the addressing of identified deficiencies and the implementation of proposals (recommendations) to remedy the deficiencies. The Department of Internal Control and Internal Audit is subordinated directly to the Supervisory Board of the Bank. The supervision activities performed by the Supervisory Board of the Bank are a part of the internal control system and the Supervisory Board also acts as the Audit Committee.

Predstavenstvo Privatbanky, a. s.

Board of Directors of Privatbanka, a. s.



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

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

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

PRIVATBANKA, a. s.

PRIVATBANKA, a. s.

PRIVATBANKA, a. s.

Orgány spoločnosti

Valné zhromaždenie

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

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom banky a zároveň vykonáva činnosť výboru pre audit podľa zákona o účtovníctve. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti banky. V prípade zistenia závažného porušenia povinností členmi predstavenstva, závažných nedostatkov v hospodárení banky alebo ak to vyžadujú záujmy

banky, dozorná rada zvolá mimoriadne valné zhromaždenie. Dozorná rada má troch členov. Dve tretiny členov dozornej rady volí valné zhromaždenie a tretinu členov dozornej rady volia zamestnanci banky podľa volebného poriadku pre voľbu členov dozornej rady volených zamestnancami.

Zloženie dozornej rady v roku 2016:

Mgr. Jozef Oravkin, predseda

Ing. Marek Hvožďara, podpredseda

Ing. Mgr. Milan Čerešňa, člen

Predstavenstvo

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

Zloženie predstavenstva v roku 2016:

Mgr. Ing. Ľuboš Ševčík, CSc.,

predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Ing. Vladimír Hrdina,

člen predstavenstva
a vrchný riaditeľ úseku riadenia rizík

RNDr. Miron Zelina, CSc.,

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ
úseku privátneho bankovníctva

Poradné orgány predstavenstva

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

Banka má zriadené nasledovné výbory:

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

PRIVATBANKA, a. s.

Bank Bodies

General Meeting

The general meeting is the supreme body of the Bank. Its competencies include approval of and amendments to articles, decision making as to nominal capital increases or reductions, decision making as to issue of bonds, approval of regular individual financial statements and extraordinary financial statements, proposals concerning distribution of profit or settlement of loss, decisions concerning the amount of dividends and bonuses, approval of annual reports, election and dismissal of members of the Supervisory Board of the Bank except for exchanges and election of the members of the Bank's Supervisory Board elected by employees, and decision making as to other issues that fall under the competence of the general meeting by virtue of the Bank's statutes or law. The general meeting is held at least once every year.

Supervisory Board

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

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

Supervisory Board 2016:

Mgr. Jozef Oravkin, Chairman

Ing. Marek Hvoždara, Vice-Chairman

Ing. Mgr. Milan Čerešňa, member

Board of Directors

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

Board of Directors 2016:

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

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

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

Advisory bodies of the Board of Directors

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

The Bank has established the following committees:

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

Manažment

Ing. Marek Benčat
Riaditeľ Odboru privátneho bankovníctva

Ing. Mgr. Milan Čerešňa
Riaditeľ Odboru právneho a ľudských zdrojov

Ing. Kamil Duffek
Riaditeľ Odboru ekonomiky

Ing. Ferdinand Funta
Riaditeľ Odboru informačných technológií

Ing. Eva Hírešová
Riaditeľka Odboru účtovníctva a back office

Ing. Mojmír Hojer
Riaditeľ Odboru asset management

Ing. Štefan Horváth
Riaditeľ Odboru riadenia rizík

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.
Generálny riaditeľ zastúpenia Privatbanky v ČR

Ing. Ladislav Koller
Riaditeľ Odboru centra bankových služieb

Karin Molnárová
Vedúca oddelenia úverových obchodov

Ing. Milan Ondrej
Riaditeľ Odboru marketingu a riadenia regionálnej siete

Ing. Ladislav Pajchort
Riaditeľ Odboru úverového rizika

Ing. Ľubica Rajtúchová
Vedúca oddelenia vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Mgr. Michal Staňo
Riaditeľ Odboru treasury

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.
Riaditeľ Odboru platobných služieb a metodiky retailových produktov

Mgr. Martin Švec
Vedúci oddelenia Middle office a procesov pre úsek privátneho bankovníctva

Ústredie

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

Reprezentácia v Českej republike

Florentinum
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Tel.: +420 222 333 011

Dcérska spoločnosť

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

Konatelia
Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc.

Management

Ing. Marek Benčat

Director of the Private Banking Department

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Director of the Legal and Human Resources Department

Ing. Kamil Duffek

Director of the Economic Department

Ing. Ferdinand Funta

Director of the Information Technologies Department

Ing. Eva Hřešová

Director of the Accounting and Back Office Department

Ing. Mojmír Hojer

Director of the Asset Management Department

Ing. Štefan Horváth

Director of the Risk Management Department

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

General Director of the Representation of Privatbanka in the Czech Republic

Ing. Ladislav Koller

Director of the Centre of Banking Services Department

Karin Molnárová

Head of the Credit Deals/Business Department

Ing. Milan Ondrej

Director of the Marketing and Regional Network Management Department

Ing. Ladislav Pajchort

Director of the Credit Risk Department

Ing. Ľubica Rajtúchová

Head of the Internal Control and Internal Audit Department

Mgr. Michal Staňo

Director of the Treasury Department

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Director of the Payment Services and Retail Product Methodology Department

Mgr. Martin Švec

Head of Middle Office Department and Processes for the Private Banking Segment

Headquarters

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

Representation in the Czech Republic

Florentinum
Na Florenci 2116/15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Tel.: +420 222 333 011

Subsidiary company

Privatfin, s. r. o.
Financial Services
Einsteinova 25
851 01 Bratislava

Managing Directors

Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc.



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
FINANCIAL STATEMENTS

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Deloitte.

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

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

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

Privatbanka, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Privatbanka, a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkaz súhrnného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2016 a výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Opis najdôležitejších posudzovaných rizík významnej nesprávnej, vrátane posudzovaných rizík významnej nesprávnej z dôvodu podvodu identifikovaných počas plánovania auditu a/alebo pri výkone auditu	Zhrnutie reakcie auditora na tieto riziká
Opravné položky k pohľadávkam voči klientom – Individuálne opravné položky	
<i>Pozri poznámku č. 6 účtovnej závierky</i>	
Posudzovanie potreby tvorby opravných položiek k úverovým pohľadávkam vyžaduje veľkú mieru úsudku vedenia banky. Výška individuálnych opravných položiek k úverom odráža predpoklady vedenia, ktoré použili pri vyhodnocovaní týchto kritických oblastí: a) Identifikácia udalostí straty pre individuálnych klientov banky, b) Ocenenie kolaterálu, c) Stanovenie očakávaných budúcich peňažných tokov. Vzhľadom na významnosť týchto odhadov a významnosť finančného majetku "Pohľadávky voči klientom" považujeme Individuálne opravné položky ako kľúčovú záležitosť auditu.	V rámci auditu sme hodnotili efektívnosť kľúčových kontrol, ktoré vedenie banky zaviedlo v rámci poskytovania úverov, ich spracovania, monitorovania úverov, procesu identifikácie znehodnotenia úverových pohľadávok a tvorby opravných položiek. Pre Individuálne opravné položky na úrovni jednotlivých úverových prípadov tieto kontroly zahŕňali kontroly ohľadom posúdenia klienta a schválenia úveru, zaznamenania poskytnutia úveru, kompletnosti dokumentácie, vyplatenia úveru klientovi, monitorovania splácania úveru, pravidelného prehodnocovania hodnoty kolaterálu, kalkulácie opravných položiek a schvaľovania tvorby opravných položiek vedením banky.

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

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, podnikového a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálnej prepojenej sieti členských firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte svetové možnosti a obširnú znalosť miestnych prostredia, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich pôsobnosti. Približne 225 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa usiluje konať tak, aby vytvárali hodnotu, na ktorých záleží.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Deloitte.

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

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

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

Privatbanka, a.s.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the financial statements of Privatbanka, a.s. (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2016, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

<i>Description of the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud identified during the planning of, and/or in the course of, the audit</i>	<i>Summary of the Auditor's response to the risks</i>
Individual Provisions for Loans and Advances to Customers <i>Refer to Note No. 6 of the financial statements</i>	
The assessment of required provisions for loan receivables requires management to apply a significant level of judgement. The level of individual loan loss provisions reflects assumptions made by management when evaluating the following critical areas: a) Identification of loss events for individual loan customers; b) Collateral valuation; and c) Determination of expected future cash flows.	During our audit, we evaluated the effectiveness of key controls that Bank management has established over the provision, processing and monitoring of loans, identification of impaired loan receivables and provision creation. For provisions determined on an individual loan basis, this included controls over the client's review and loan approval, recording of the provided loan, documentation completeness of the loan payout to the client, monitoring of loan repayment, regular review of collateral valuation, calculation and authorisation of provisioning by Bank management.

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

Deloitte provides audit, tax, consulting, transaction advisory and legal services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in more than 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte's approximately 225,000 professionals are committed to making an impact that matters.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

	Na vzorke úverových prípadov, ktorá bola vybratá štatistickými metódami sme zhodnotili vhodnosť metód na stanovenie opravnej položky. V rámci auditu sme preverovali úverovú dokumentáciu s dôrazom na realizovateľnú hodnotu založených aktív v prospech banky, finančnú pozíciu a výkonnosť dlžníkov, splátkovú disciplínu a na celkovú pravdepodobnosť návratnosti úverových pohľadávok. Sformulovali sme nezávislý pohľad na výšku vytvorených opravných položiek pri zohľadnení interných a externých informácií. Táto práca zahŕňala posúdenie práce finančných analytikov a interných expertov banky ohľadom monitorovania hodnoty kolaterálu a stanovenia očakávaných budúcich peňažných tokov z jednotlivých úverových prípadov. Zhodnotili sme správnosť výpočtu odhadovaných diskontovaných peňažných tokov a v prípade, že sme určili iné predpoklady alebo vstupy pri kalkulácii odhadovaných budúcich peňažných tokov, prepočítali sme výšku opravnej položky pri zohľadnení týchto predpokladov a porovnali s výškou vytvorenej opravnej položky, aby sme identifikovali prípadnú chybu.
--	---

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

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, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivé alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol banky.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Due to the significance of these judgements and the amount of loans and advances to customers, the audit of individual provisions for loans to customers is a key audit matter.	We examined the appropriateness of provisioning methods on a sample of loans selected using statistical methods. During our audit, we reviewed loan documentation focussing on the recoverable amount of assets pledged in favour of the Bank, and the financial position and performance of debtors, repayment discipline and overall recoverability of loan receivables. We formed an independent view on the levels of provisions recorded while considering internal and external information. This comprised of an assessment of the work performed by the Bank's financial analysts and internal experts on the monitoring of collateral value and the determination of expected future cash flows from individual loans. We assessed the adequacy of the calculation of the estimated discounted cash flows and where we determined that other assumptions or inputs for the calculation of estimated future cash flows existed, we recalculated the provision amount taking into consideration such assumptions and compared it with the recorded provision to identify any potential errors.
--	--

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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť banky nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že banka prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky na základe nášho schválenia valným zhromaždením dňa 24. marca 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 9 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

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

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

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

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

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

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

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

- Information disclosed in the annual report prepared for 2016 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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

Appointment and Approval of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's statutory body based on our approval by the Bank's General Meeting held on 24 March 2016. The length of our total uninterrupted engagement including previous renewals of the engagement (extensions of the period for which we were appointed) and our reappointments as the statutory auditors is 9 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

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

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Neauditorské služby

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

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

Bratislava 13. marca 2017

Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Non-Audit Services

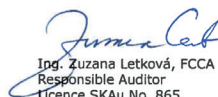
We did not provide the Bank with any prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding the statutory audit of public-interest entities and remained independent of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

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

Bratislava, 13 March 2017



Deloitte Audit s.r.o.
Licence SKAu No. 014



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

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016
prípravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	4.	37 698	30 428
Pohľadávky voči bankám	5.	11 036	9 733
Pohľadávky voči klientom	6.	289 178	248 414
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8.	198 457	176 186
Cenné papiere vykazované v reálnych hodnotách cez výsledovku	9.	-	273
Cenné papiere držané do splatnosti	10.	78 209	127 468
Investície v dcérskych spoločnostiach	11.	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	12.	1 177	1 175
Preddávky na daň	13.	118	90
Ostatné aktíva	14.	2 800	1 492
Aktíva celkom		618 680	595 266
Závazky a vlastné imanie			
Závazky voči bankám	15.	96 212	96 198
Závazky voči klientom	16.	439 932	417 202
Závazky z dlhových cenných papierov	17.	6 782	16 832
Odložený daňový záväzok	18.	682	622
Rezervy		331	331
Ostatné záväzky	19.	6 215	5 041
Závazky celkom		550 154	536 226
Vlastné imanie			
Základné imanie	20.	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	20.	5 024	4 692
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj vrátane odloženej dane	20.	2 618	2 300
Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov vrátane odloženej dane	20.	(93)	(150)
Nerozdelený zisk		35 856	27 077
Vlastné imanie celkom		68 526	59 040
Závazky a vlastné imanie celkom		618 680	595 266

FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position as at 31 December 2016 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2016 EUR '000	2015 EUR '000
Assets			
Cash and balances with central banks	4.	37 698	30 428
Loans and advances to banks	5.	11 036	9 733
Loans and advances to customers	6.	289 178	248 414
Available-for-sale securities	8.	198 457	176 186
Securities at fair value through profit or loss	9.	-	273
Held-to-maturity securities	10.	78 209	127 468
Investments in subsidiaries	11.	7	7
Tangible and intangible assets	12.	1 177	1 175
Tax prepayments	13.	118	90
Other assets	14.	2 800	1 492
Total assets		618 680	595 266
Liabilities and equity			
Due to banks	15.	96 212	96 198
Deposits from customers	16.	439 932	417 202
Debt securities issued	17.	6 782	16 832
Deferred tax liability	18.	682	622
Provisions for liabilities		331	331
Other liabilities	19.	6 215	5 041
Total liabilities		550 154	536 226
Equity			
Share capital	20.	25 121	25 121
Capital reserves and funds from profit	20.	5 024	4 692
Revaluation reserves on available-for-sale securities, including deferred tax	20.	2 618	2 300
Revaluation reserves on the translation of hedging derivative instruments, including deferred tax	20.	(93)	(150)
Retained earnings		35 856	27 077
Total equity		68 526	59 040
Total liabilities and equity		618 680	595 266

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil

31. decembra 2016, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	26.	18 987	21 636
Úrokové náklady a obdobné náklady	27.	(7 418)	(7 459)
Čisté úrokové výnosy		11 569	14 177
Výnosy z poplatkov a provízií	28.	10 472	7 828
Náklady na poplatky a provízie	29.	(637)	(643)
Čisté prijaté poplatky a provízie		9 835	7 185
Zisk z obchodovania	30.	1 116	1 042
Ostatné výnosy		1	18
Prevádzkové výnosy		22 521	22 422
Všeobecné prevádzkové náklady	31.	(11 492)	(11 207)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	12.	(374)	(513)
Prevádzkové náklady		(11 866)	(11 720)
Prevádzkový zisk		10 655	10 702
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek, odpísanie a postúpenie pohľadávok	32.	973	(2 865)
Čistý zisk/(strata) z predaja hmotného majetku		5	-
(Tvorba)/rozpustenie rezerv		-	6
Zisk pred zdanením		11 633	7 843
Splatná daň	22.	(2 527)	(2 646)
Odložená daň	22.	5	37
Zisk po zdanení		9 111	5 234

FINANCIAL STATEMENTS

Income Statement for the year ended 31 December 2016 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2016 EUR '000	2015 EUR '000
Interest income and similar income	26.	18 987	21 636
Interest expense and similar expense	27.	(7 418)	(7 459)
Net interest income		11 569	14 177
Fee and commission income	28.	10 472	7 828
Fee and commission expense	29.	(637)	(643)
Net fee and commission income		9 835	7 185
Trading profit	30.	1 116	1 042
Other income		1	18
Operating income		22 521	22 422
General operating expenses	31.	(11 492)	(11 207)
Depreciation and amortisation of TA and IA	12.	(374)	(513)
Operating expense		(11 866)	(11 720)
Operating profit		10 655	10 702
(Creation)/release of impairment losses, write-off and assignment of receivables	32.	973	(2 865)
Net profit/(loss) on the sale of tangible assets		5	-
(Creation)/release of provisions for liabilities		-	6
Profit before income taxes		11 633	7 843
Current tax	22.	(2 527)	(2 646)
Deferred tax	22.	5	37
Net profit		9 111	5 234

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz súhrnného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát		9 111	5 234
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj		365	(973)
Odložená daň k cenným papierom k dispozícii na predaj		(47)	214
Precenenie zabezpečovacích derivátov peňažných tokov		75	35
Odložená daň k zabezpečovacím derivátom peňažných tokov		(18)	(8)
Súhrnný výsledok		9 486	4 502

FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2016 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2016 EUR '000	2015 EUR '000
Profit after tax from the Income Statement		9 111	5 234
Remeasurement of available-for-sale securities		365	(973)
Deferred tax on available-for-sale securities		(47)	214
Remeasurement of cash flow hedging derivative instruments		75	35
Deferred tax on cash flow hedging derivative instruments		(18)	(8)
Comprehensive income		9 486	4 502

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2016, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Základné imanie	Nerozdelený zisk	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj vrátane odloženej dane	Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov vrátane odloženej dane	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
K 1. januáru 2016	25 121	27 077	4 692	2 300	(150)	59 040
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(332)	332	-	-	-
Súhrnný výsledok 2016	-	9 111	-	318	57	9 486
K 31. decembru 2016	25 121	35 856	5 024	2 618	(93)	68 526
K 1. januáru 2015	25 121	22 320	4 215	3 059	(177)	54 538
Povinný prídel do rezervného fondu	-	(477)	477	-	-	-
Súhrnný výsledok 2015	-	5 234	-	(759)	27	4 502
K 31. decembru 2015	25 121	27 077	4 692	2 300	(150)	59 040

FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Changes in Shareholder's Equity for the year ended 31 December 2016
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Share capital	Retained earnings	Capital reserves and funds from profit	Revaluation reserves on available-for- sale securities (including deferred tax)	Revaluation reserves on the translation of hedging derivative instruments (including deferred tax)	Total
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
At 1 January 2016	25 121	27 077	4 692	2 300	(150)	59 040
Additions to statutory reserve fund	-	(332)	332	-	-	-
2016 comprehensive income	-	9 111	-	318	57	9 486
At 31 December 2016	25 121	35 856	5 024	2 618	(93)	68 526
At 1 January 2015	25 121	22 320	4 215	3 059	(177)	54 538
Additions to statutory reserve fund	-	(477)	477	-	-	-
2015 comprehensive income	-	5 234	-	(759)	27	4 502
At 31 December 2015	25 121	27 077	4 692	2 300	(150)	59 040

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2016, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2016 tis. EUR	2015 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	33.	12 989	8 214
(Zvýšenie)/zniženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS		(7 901)	11 195
(Zvýšenie)/zniženie stavu pohľadávok voči bankám		-	-
(Zvýšenie)/zniženie stavu pohľadávok voči klientom		(39 918)	(34 164)
(Zvýšenie)/zniženie stavu cenných papierov vykazovaných v reálnych hodnotách cez výsledovku		255	3 541
(Zvýšenie)/zniženie stavu cenných papierov k dispozícii na predaj		(22 457)	28 492
(Zvýšenie)/zniženie stavu ostatných aktív		(1 308)	(375)
Zvýšenie/(zniženie) stavu záväzkov voči bankám		22	(66 562)
Zvýšenie/(zniženie) stavu záväzkov voči klientom		22 602	14 032
Zvýšenie/(zniženie) stavu záväzkov z dlhových CP – zmenky		-	(1 055)
Platby dane z príjmu		(2 556)	(3 653)
Zvýšenie/(zniženie) stavu ostatných záväzkov		1 256	832
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		(37 016)	(39 503)
Peňažné toky z investičných činností			
(Zvýšenie)/zniženie stavu cenných papierov držaných do splatnosti		48 074	45 976
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(376)	(232)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		5	1
Čisté peňažné toky z investičných činností		47 703	45 745
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie stavu pri emisii dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		334	4 662
Zníženie stavu pri splatnosti a spätných odkupoch dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		(10 349)	(3 000)
Čisté peňažné toky z finančných činností		(10 015)	1 662
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		672	7 904
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	34.	11 764	3 860
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	34.	12 436	11 764

Výkaz peňažných tokov je zostavený nepriamou metódou.

FINANCIAL STATEMENTS

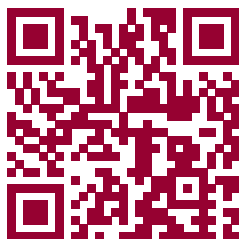
Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2016 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2016 EUR '000	2015 EUR '000
Cash flow from operating activities			
Profit before changes in operating assets and liabilities	33.	12 989	8 214
(Increase)/decrease in minimum reserve deposits with the NBS		(7 901)	11 195
(Increase)/decrease in loans and advances to banks		-	-
(Increase)/decrease in loans and advances to customers		(39 918)	(34 164)
(Increase)/decrease in securities at fair value through profit or loss		255	3 541
(Increase)/decrease in available-for-sale securities		(22 457)	28 492
(Increase)/decrease in other assets		(1 308)	(375)
Increase/(decrease) in amounts due to banks		22	(66 562)
Increase/(decrease) in deposits from customers		22 602	14 032
Increase/(decrease) in debt securities issued – promissory notes		-	(1 055)
Income tax paid		(2 556)	(3 653)
Increase/(decrease) in other liabilities		1 256	832
Net cash flow from operating activities		(37 016)	(39 503)
Cash flow from investing activities			
(Increase)/decrease in held-to-maturity securities		48 074	45 976
Purchase of tangible and intangible assets		(376)	(232)
Sale of tangible and intangible assets		5	1
Net cash flow from investment activities		47 703	45 745
Cash flow from financing activities			
Increase upon issue of long-term debt securities – bonds		334	4 662
Decrease upon maturity and redemption of long-term debt securities - bonds		(10 349)	(3 000)
Net cash flow from financing activities		(10 015)	1 662
Net increase in cash and cash equivalents		672	7 904
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	34.	11 764	3 860
Cash and cash equivalents at the end of the year	34.	12 436	11 764

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

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

www.privatbanka.sk/vyrocne-spravy



Privatbanka, a. s.

Ústredie | Headquarters

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

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

