

V Ý R O Č N Á S P R Á V A 2 0 1 7



A N N U A L R E P O R T 2 0 1 7



Vážení klienti,
akcionári a obchodní partneri,

je mi ctou predložiť Vám výročnú správu Privatbanky, a.s., za rok 2017. Robím to rád a s hrdosťou, keďže v uplynulom roku sa nám opäť podarilo naplniť všetky hlavné ciele a vytýčené zámery. Privatbanka, a.s., tak pokračuje vo svojom dynamickom raste, ktorý by som rád ilustroval aspoň tromi kľúčovými číslami.

Prvým je medziročný nárast čistého zisku, ktorý sme v Privatbanke, a.s., dosiahli v nepretržitom rade už desiaty raz za sebou. Tento údaj treba doplniť hneď ďalším číslom, na ktoré sme v banke obzvlášť hrdí. Je ním pomer dosiahnutého zisku k vlastnému imaniu banky (ROE). Privatbanka, a.s., dosiahla v roku 2017 návratnosť kapitálu 14,4 %, teda už deviaty rok po sebe vykazujeme tento ukazovateľ na úrovni nad 10 %. A to je ojedinelý

výsledok v podmienkach slovenského bankového trhu.

Tretie číslo, na ktoré by som chcel upriamiť Vašu pozornosť, je objem majetku klientov privátneho bankovníctva v správe Privatbanky, a.s. Ku koncu roka 2017 sme oslávili významný míľnik, keď objem spravovaného majetku klientov dosiahol jednu miliardu eur. Medziročne sme v tejto oblasti narástli o 20 percent. Veľmi ma teší, že o služby nášho privátneho bankovníctva, ktoré je hlavným pilierom činnosti banky, je stále väčší záujem a počet našich spoločných klientov sa v uplynulom roku rozrástol o ďalšie stovky.

Služby privátneho bankovníctva poskytujeme klientom na trhu v SR a v ČR. V tejto súvislosti bola ďalším míľnikom uplynulého roka príprava na založenie pobočky Privatbanky, a.s., v Českej republike. Táto začala fungovať v úvode roka 2018. Verím, že sme tým vytvorili podmienky pre dynamický rast nášho privátneho bankovníctva v Českej republike.



V roku 2017 sme boli aktívni aj v oblasti korporátneho bankovníctva, kde sme v percentuálnom vyjadrení už tretí rok po sebe dosiahli dvojciferný nárast objemu úverového portfólia. To všetko pri uplatňovaní striktno obozretného a konzervatívneho prístupu pri úverovaní, vďaka ktorému sme ani v minulom roku nezaznamenali žiadnu významnú stratu zo zlyhania úverov.

Ďalšou oblasťou, ktorú by som rád spomenul, je regionálne bankovníctvo. Aj tu sa nám v minulom roku darilo a naše dva hlavné retailové produkty – termínované vklady a korporátne dlhopisy realizované formou verejnej ponuky – sa u našich klientov opäť stretli s veľkým záujmom. Naš termínovaný vklad bol dokonca už tretí raz po sebe ocenený nezávislým finančným portálom Finančná Hitparáda, keď získal titul Termínovaný vklad roka.

Vážení klienti, akcionári a obchodní partneri,

úspechy, prezentované v tejto výročnej správe, sú výsledkom spoločného úsilia celého tímu Privatbanky, a. s., či už v jej ústredí alebo v regiónoch. Chcel by som i touto formou poďakovať všetkým zamestnancom banky za ich profesionalitu, odbornosť a každodennú poctivú prácu. Lebo tá je strojcom našich úspechov.

Rád by som vyjadril svoju vďaku aj nášmu akcionárovi. Bez jeho podpory by totiž nebolo možné uskutočniť naše rozvojové zábery a dosiahnuť taký dynamický rast banky.

Stále viac nových klientov k nám prichádza na základe dobrých referencií, čo vnímame ako znamenie toho, že naša dlhoročne budovaná značka,

postavená na individuálnom prístupe, profesionalite, transparentnosti a diskretnosti, je vnímaná s dôverou. Za tú chcem vo finále tohto príhovoru poďakovať Vám, našim klientom. Či už ste s nami od začiatku alebo ste naše služby využili prvýkrát práve v roku 2017, ubezpečujem Vás, že budeme vždy spoľahlivým partnerom pri správe Vašich financií.

Našou neustálou snahou je zlepšovať služby, ktoré poskytujeme svojim klientom. Môžete si byť istí, že v tejto snahe nepoľavíme. Na rok 2018 sme si stanovili ďalšie ambiciózne ciele, všetky pri rešpektovaní našej prvoradej priority, ktorou je spokojnosť Vás, našich klientov.

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



Dear clients,
shareholders and business partners,

It's an honour for me to submit to you this Annual Report of Privatbanka a. s. for the year 2017. It is a pleasure and a pride for me to do so, since we were able to meet all our main goals and aims last year. Privatbanka, a.s. thus continues its dynamic growth, which I would like to illustrate with at least three key numbers.

The first is the year-on-year increase in net profits, which Privatbanka, a. s. again achieved for the tenth consecutive year. This figure should be immediately complemented by the next number we are particularly proud of. It is the return on equity (ROE). In 2017, Privatbanka, a.s. achieved a return on equity of 14.4 percent, so for the ninth consecutive year we have shown this

indicator above the 10 percent level. And this is a unique result in terms of the Slovak banking market.

The third number I would like to draw your attention to is the volume of the assets of private banking clients managed by Privatbanka, a.s. We celebrated a significant milestone at the end of 2017 when the volume of clients' assets managed by the Bank amounted to one billion euros. The year-on-year growth in this area stood at 20 percent. I am very pleased that there is more and more interest in the services of our private banking as the main pillar of the Bank's business, while the number of our satisfied clients has grown by hundreds persons over the last year.

Private banking services are provided to clients on both the Slovak and Czech markets. In this respect, another mile-

stone of the past year was the preparations for the establishment of a branch of Privatbanka, a.s. in the Czech Republic. The branch started its operation at the beginning of 2018. I believe we have created the conditions for the dynamic growth of our private banking in the Czech Republic.

In 2017, we were also active in corporate banking, where for the third consecutive year we achieved a double-digit increase in loan portfolio volume. All of this by applying a strictly prudent and conservative approach with regard to lending, such that we did not record any significant losses in connection with credit failure last year.

Another area I would like to mention is regional banking. In this area too, we saw success last year, and clients showed great interest in our two ma-



for retail products – term deposits and public issues of the corporate bonds. For the third consecutive year, our term deposit was recognised with the title Term Deposit of the Year by an independent finance portal, 'Financial Charts'.

Dear clients, shareholders and business partners,

The successes presented in this annual report are the result of the joint efforts of the entire bank team, both headquarters and regional branches. I would like to express my sincere gratitude to all employees of the Bank for their professionalism, expertise and everyday honest work, the engine of our success.

I would also like to express my thanks to our shareholder. Without its support, achieving our development goals and such dynamic growth of the Bank would not have been possible.

More and more new clients are coming to us on the basis of good references, which is a sign that our long-time brand, based on individual approach, professionalism, transparency and discretion, is perceived with confidence. At the conclusion of this speech, I would like to express my gratitude to you, our clients, for this. Whether you have been with us from the very beginning of the Bank or used our services for the first time in 2017, I assure you that we will always be a reliable partner in managing your finances.

Our continuous effort is to improve the services we provide to our clients. You can be sure that we do not discount this effort. For 2018, we are setting ambitious additional targets, all respecting our first priority, the satisfaction of you, our clients.

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



PRIVATBANKA V ROKU 2017 PRIVATBANKA IN 2017	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 STATMENTS	49



PRIVATBANKA V ROKU 2017
PRIVATBANKA IN THE YEAR 2017



PRIVATBANKA V ROKU 2017

Dosiahnuté hospodárske výsledky

Privatbanka, a.s., nadviazala v roku 2017 na veľmi dobré ekonomické výsledky z predchádzajúcich rokov a dosiahla v poradí už desiaty medziročný nárast čistého zisku v nepretržitom rade. Čistý zisk banky za rok 2017 dosiahol v absolútnom vyjadrení 9,4 mil. eur.

V roku 2017 dosiahla Privatbanka, a.s., návratnosť kapitálu (ukazovateľ ROE) na úrovni 14,4 %, pričom tento kľúčový ukazovateľ efektívnosti banky drží nad úrovňou 10 % nepretržite už od roku 2009.

K vynikajúcim výsledkom banky v oblasti ziskovosti prispeli rovnakou mierou čisté úrokové výnosy, ktoré ku koncu roka dosiahli hodnotu 11,6 mil. eur, ako aj čisté výnosy z poplatkov a provízií vo výške 11,5 mil. eur.

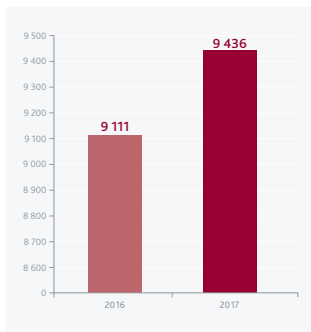
Uvedené výsledky dosiahla banka najmä vďaka dynamickému nárastu objemu majetku klientov privátneho bankovníctva v jej správe. Tento vzrástol v priebehu roka 2017 o takmer 20 % a v závere roka prekročil významný míľnik – jednu miliardu eur. Počet klientov privátneho bankovníctva sa za uplynú-

lý rok zvýšil o takmer 16 %, teda o viac ako 400 nových klientov.

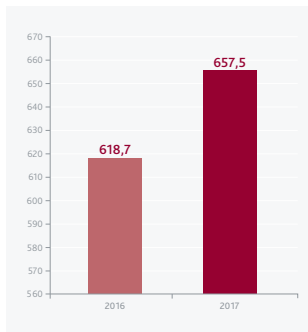
Privatbanke, a.s., sa darilo aj v oblasti korporátneho bankovníctva, ktoré predstavuje jej druhú kľúčovú oblasť činnosti. Dobré ekonomické výsledky banky podporil nárast objemu poskytnutých úverov, ktorý v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástol o 18 %, na úroveň 356,7 mil. eur (brutto).

Rok 2017 zavŕšila Privatbanka, a.s., s bilančnou sumou na úrovni 657,5 mil. eur, ktorá sa v medziročnom porovnaní zvýšila o viac než 6 %.

Čistý zisk (tis. eur)



Bilančná suma banky v mil. eur



Uplynulý rok sa tak v Privatbanke, a.s., zaradil do série veľmi úspešných rokov, keď sa jej vo všetkých rozhodujúcich parametroch podarilo splniť plánované ekonomické a obchodné ciele, čím potvrdila svoju stabilnú pozíciu na slovenskom bankovom trhu.

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



PRIVATBANKA IN THE YEAR 2017

Achieved economic results

In 2017, Privatbanka, a. s. picked up the threads of its very good economic results in the previous years and for the tenth consecutive year achieved a year-on-year increase in net profits. In 2017, the Bank's net profit, in absolute terms, reached EUR 9.4 mil.

In 2017, return on equity (ROE indicator) of Privatbanka, a. s. reached 14.4 percent, with this key efficiency indicator continuously reaching the level of 10 percent in each of the past ninth years, since 2009.

Contributing equally to the Bank's excellent profitability performance were net interest income (which amounted to EUR 11.6 million at the year-end) as well as net revenues from fee and commission income in the amount of EUR 11.5 mil.

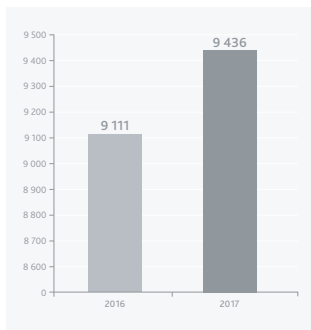
The Bank achieved the above results in particular due to the volume of our private banking clients' assets managed by the Bank. These assets increased by almost 20 percent in 2017 and at the end of the year it surpassed a milestone – one billion euros. The number

of private banking clients increased by almost 16 percent over the past year, i.e., by more than 400 new clients.

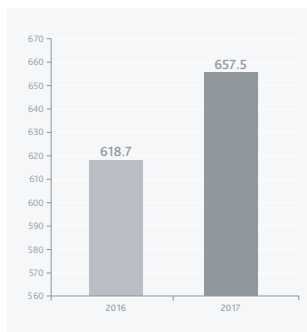
Privatbanka, a. s. was also successful in the area of corporate banking, which represents its second key area of activity. The Bank's good economic performance supported an increase in the volume of loans granted, which grew by 18 percent compared to the previous year, to a final EUR 356.7 mil. (gross).

Privatbanka, a. s. completed the year 2017 with an aggregate balance of EUR 657.5 mil., which represented a more than 6 percent increase on a year-on-year basis.

Net profit (EUR '000)

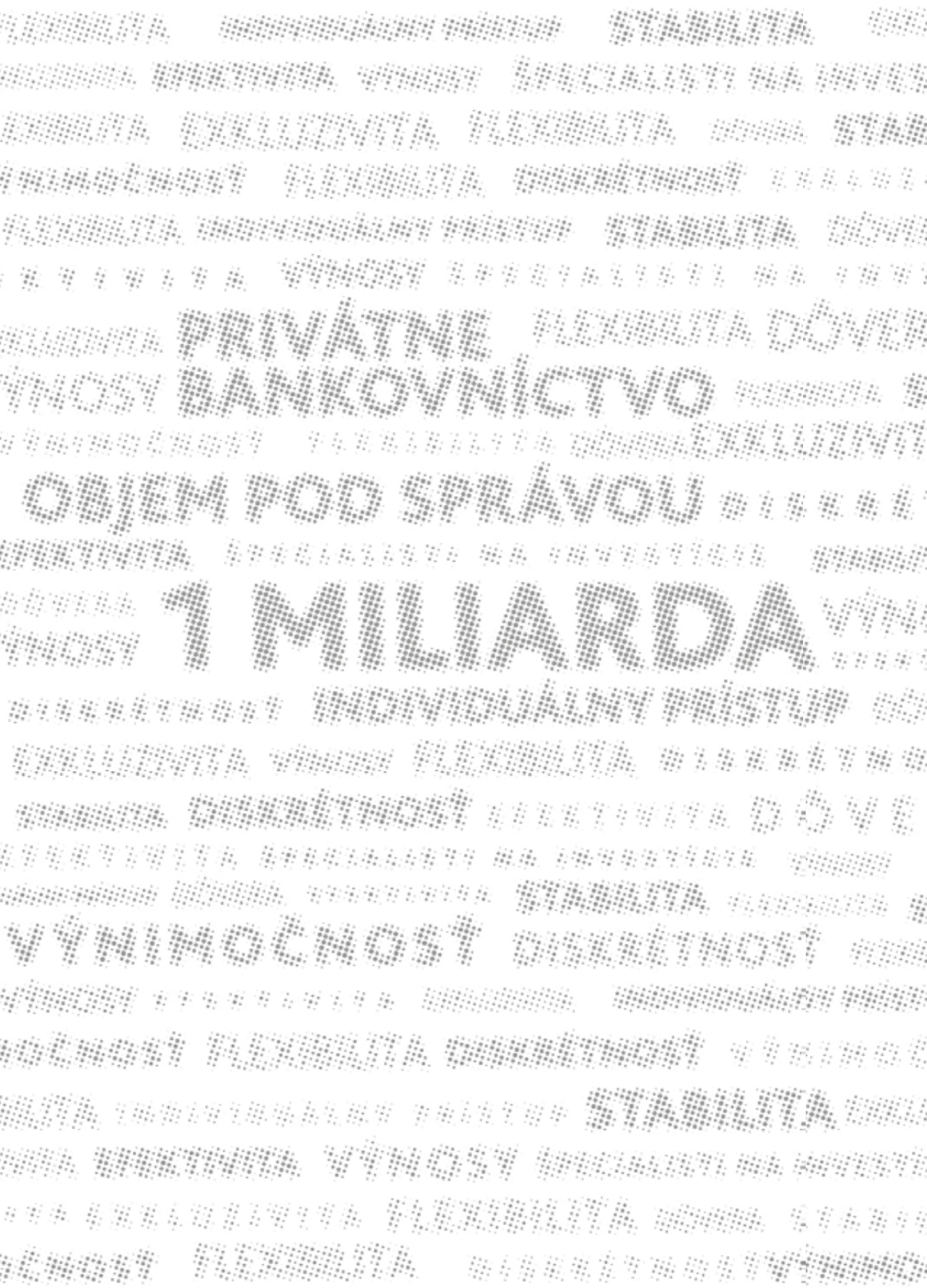


Bank's balance sheet (in EUR million)



Hence, with the Bank successfully fulfilling the planned economic and business objectives in all decisive parameters, the past year counted as a very successful year for Privatbanka, a. s. confirming its stable position on the Slovak banking market.

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



PRIVÁTNÉ

BANKOVNÍCTVO

OBJEM POD SPRÁVOU

1 MILIARDA

VÝNIMOČNOST

STABILITA

PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO
PRIVATE BANKING



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Poslaním privátneho bankovníctva v Privatbanke, a.s., je byť férovým a spoľahlivým partnerom pre svojich klientov pri zveľaďovaní ich finančného majetku. Zároveň je našou ambíciou byť najdynamickejšie rastúcim privátnym bankovníctvom na trhu SR. Profesionálny tím privátnych bankárov spolu s našimi odborníkmi na finančné trhy nám opätovne pomohli naplniť naše poslanie a upevniť si pozíciu na trhu privátneho bankovníctva na Slovensku.

V roku 2017 patrila Privatbanka, a.s., medzi trojicu slovenských bánk, ktoré mali v správe najväčší objem majetku klientov privátneho bankovníctva.

Celková hodnota nami spravovaných aktív (spolu na trhu SR a ČR) prekročila k ultimu roka hranicu jednej miliardy eur. Medziročný nárast objemu majetku pod správou Privatbanky, a.s., bol viac ako 20 % a dôveru pri správe svojich financií nám prejavilo viac než 400 nových klientov.

Ponuka produktov

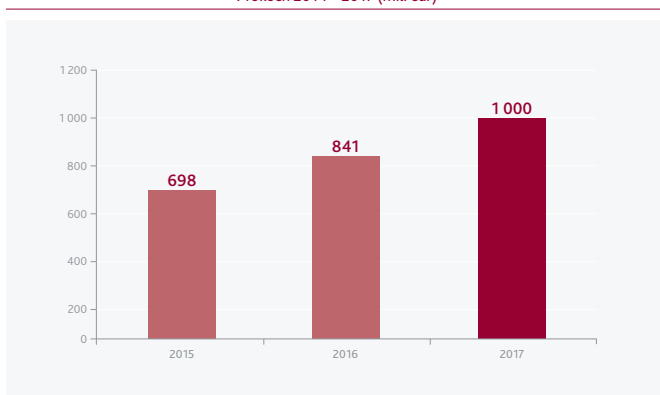
Najkomplexnejším riešením správy finančných prostriedkov pre našich klientov je aktívne riadené portfólio Privatbanka Wealth Management (PWM). Jeho základným cieľom je

zveľaďovanie majetku klienta, teda zhodnotenie nad úroveň inflácie. Dôsledne pri tom preferujeme konzervatívny prístup, o čom svedčí fakt, že už 10 rokov za sebou dosiahli naše portfóliá kladné zhodnotenie, a to aj v rokoch finančnej krízy. Napriek tomu, že ponuka aktívne riadeného portfólia je v porovnaní s ostatnými produktmi odborne a časovo náročnejšia, aj v roku 2017 sa nám podarilo zabezpečiť nárast objemu majetku v PWM a osloviť tú skupinu klientov, ktorí požadujú väčšiu diverzifikáciu rizika.

Klienti privátneho bankovníctva nájdu v našej ponuke aj iné produkty, ktoré im dokážu priniesť zaujímavé zhodnotenie aj v prostredí nízkych úrokových sadzieb. Ide predovšetkým o korporátne dlhopisy spoločností z portfólia finančnej skupiny Penta, ktoré sa v roku 2017 stali hlavným faktorom výrazného rastu objemu nami spravovaného majetku klientov.

Okrem dvoch vyššie uvedených nosných prvkov nášho produktového portfólia využívali klienti privátneho bankovníctva aj ďalšie finančné nástroje, s cieľom participovať na pozitívnom vývoji svetových akciových trhov. Privatbanka, a.s., je dlhodobým lídrom na našom trhu v oblasti ponuky pasívne riadených fondov (Exchange Traded

Vývoj objemu majetku pod správou Privatbanky (SR+ČR)
v rokoch 2014 – 2017 (mil. eur)





PRIVATE BANKING

The basic mission of private banking in Privatbanka, a. s. is to be a fair and reliable partner for its clients in growing their financial assets. At the same time, our ambition is to be the most dynamically growing provider of private banking services on the Slovak market. Our professional team of private bankers, along with our financial markets experts, helped us again to fulfil our mission and to consolidate our position on the private banking market in Slovakia.

In 2017, Privatbanka a. s. belonged among the trio of Slovak banks with the largest volume of private banking clients' assets.

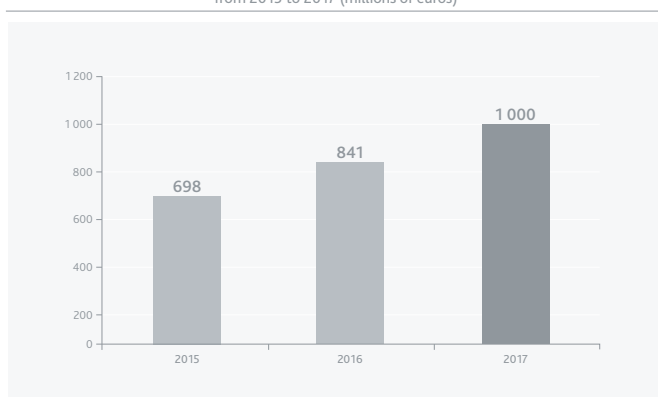
The total value of the assets managed by our Bank (together on the market in the Slovak and Czech Republic) exceeded one billion euros by the end of the year. The year-on-year increase in the volume of assets under management of Privatbanka, a. s. was more than 20 percent and more than 400 new clients showed their confidence in our managing of their assets.

Products offer

The most comprehensive solution for managing funds for our clients is the actively managed Privatbanka

Wealth Management (PWM) portfolio. Its primary objective is to grow the client's assets, i.e., appreciation above the level of inflation. With regard to the above, we consistently prefer a conservative approach, as evidenced by the fact that our portfolios have seen positive appreciation for 10 consecutive years, even in years of financial crisis. Although the offer of an actively managed portfolio is more professionally demanding and time consuming compared to other products, we managed to increase the volume of assets in PWM also in 2017 and address a group of clients who demand greater diversification of risk.

Development in the volume of assets managed by Privatbanka (SR + CR)
from 2015 to 2017 (millions of euros)



Private banking clients can find other products in our offer that can bring them significant appreciation even in the low-interest rate environment. These are mainly corporate bonds of companies from Penta financial group's portfolio, which in 2017 became the main factor behind a significant increase in the volume of our clients' assets managed by our Bank.

In addition to the two above-mentioned key elements of our product portfolio, private banking clients also used other financial instruments in order to participate in the positive



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Funds), ktoré predstavujú diverzifikované a vysoko likvidné finančné riešenie umožňujúce klientom aktívne investovať na svetových akciových, dlhopisových, realitných a komoditných trhoch. Navyše sú pre klientov podstatne lacnejšie a výhodnejšie, než štandardné podielové fondy v iných bankách.

Bez ohľadu na konkrétny produkt, pri správe finančného majetku klientov vždy striktnie uplatňujeme naše základné hodnoty, ktorými sú diskretnosť, transparentnosť, produktová nezávislosť a individuálny prístup.

Cieľom banky je poskytovať služby privátneho bankovníctva na najvyššej odbornej úrovni, preto venujeme veľkú pozornosť dlhodobému rozvoju našich finančných špecialistov. Prostredníctvom externých a interných vzdelávacích školení, workshopov a účasti na špecializovaných seminároch, neustále zvyšujeme odbornosť zamestnancov úseku privátneho bankovníctva.

Komplexnosť a profesionalitu poskytovaných služieb v oblasti investovania zabezpečujú privátni bankári v úzkej súčinnosti so špecialistami Produktového centra banky, ktoré kumuluje odborníkov banky z Odborov treasury a asset managementu. Poslaním Produktového centra je poskytnúť klientom privátneho bankovníctva profesionálne služby šité na mieru, či už pri riadených portfóliách alebo individuálnych investičných nástrojoch, a posunúť tak privátne bankovníctvo v rámci Slovenska a Čiech na vyššiu úroveň v oblasti starostlivosti o klienta.

Tím privátnych bankárov v SR

Rok 2017 bol úspešný aj z hľadiska ďalšieho budovania nášho tímu privátnych bankárov pôsobiacich na Slovensku. Ten ku koncu roka tvorilo 25 privátnych bankárov, keď sa oproti predchádzajúcemu roku ich počet zvýšil o 6 nových

zamestnancov. Vybraných privátnych bankárov pri akvizičnej činnosti podporujú ich asistentky, zabezpečujúce administratívne a ostatné časovo náročné podporné činnosti.

Z hľadiska regionálneho pokrytia má najpočetnejšie zastúpenie tím privátnych bankárov v západnej časti Slovenska, konkrétne v Bratislave, Trnave, Galante a Malackách. Obchodné aktivity v regióne stredného Slovenska zabezpečujú privátni bankári v Žiline a v Banskej Bystrici, východné Slovensko zastrešujú privátni bankári pôsobiaci v mestách Košice a Prešov.

Vďaka aktivite tímu našich privátnych bankárov prekročil ku koncu roka 2017 objem nami spravovaného majetku v rámci Slovenskej republiky hodnotu 765 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o viac ako 125 mil. eur.



PRIVATE BANKING

development of global stock markets. Privatbanka, a. s. is a long-term leader in our market in our offer of Exchange Traded Funds, which represent a diversified and highly liquid financial solution enabling clients to actively invest in world stock, bond, real estate and commodity markets. In addition, they are significantly cheaper and more profitable for clients than standard funds of collective investments offered by other banks.

Regardless of the specific product, we always strictly apply our core values such as confidentiality, transparency, product independence and individual approach, when managing our clients' financial assets.

The Bank's goal is to provide private banking services at the highest professional level; thus, we pay great attention to the long-term development of our financial specialists. Through our internal and external training sessions, workshops and participation in spe-

cialised seminars, we are continuously increasing the expertise of the private banking staff.

The complexity and professionalism of the provided investment services is ensured by private bankers, in close co-operation with specialists of the Bank's Product Centre, which brings together Bank experts from the Treasury and Asset Management Departments. The mission of the Product Centre is to provide private banking clients with tailor-made professional services, whether in portfolios management or individual investment tools, and thus to shift private banking within Slovakia and the Czech Republic to a higher level in the area of customer care.

Team of private bankers in Slovakia

Year 2017 was also successful in terms of further building our team of private bankers operating in Slovakia. At the

end of the year, the team consisted of 25 private bankers, thus having grown by 6 new employees compared to the previous year. In their acquisition activity, selected private bankers are supported by assistants, providing administrative and other time-consuming support activities.

From the point of view of regional coverage, the largest number of private bankers is concentrated in the Western part of Slovakia, namely in Bratislava, Trnava, Galanta and Malacky. Business activities in the Central Slovakia region are provided by private bankers in Žilina and Banská Bystrica; Eastern Slovakia includes private bankers operating in Košice and Prešov.

Thanks to the activity of our private bankers' team, the volume of assets managed by our Bank in the Slovak Republic exceeded the amount of EUR 765 mil. at the end of 2017, representing a year-on-year increase of more than EUR 125 mil.



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Privatbanka v Českej republike

Privatbanka, a.s., v Českej republike pôsobila v roku 2017 prostredníctvom obchodného zastúpenia (reprezentácie) banky v Prahe. Obchodné aktivity banky boli úspešne rozvíjané tímom deviatich reprezentantov, ktorí propagovali obchodnú značku banky a vytvárali nové kontakty s potenciálnymi klientmi. Na tomto základe dosiahol medziročný nárast objemu bankou spravovaného majetku klientov v Českej republike 20 % a celkový objem spravovaného majetku klientov na konci roka 2017 prekonal hranicu ôsmich miliárd českých korún.

Uplýnulý rok bol pre Privatbanku, a.s., v Českej republike veľmi významný aj z ďalšieho dôvodu. Na základe vykonaných príprav došlo začiatkom roka 2018 k transformácii obchodného zastúpenia banky na Pobočku Privatbanky, a.s., v Českej republike, poskytujúcu vybrané investičné služby.

Privátni bankári pobočky pôsobia najmä v Prahe, ale sme prítomní aj v Ostrave a Brne. Naše privátne bankovníctvo tu rastie oveľa rýchlejšie, ako je priemer trhu. Cieľom je udržať tento trend aj v ďalších rokoch a kontinuálne zvyšovať podiel Privatbanky, a.s., na tomto perspektívnom trhu.

Asset management

Zhodnotenie v rámci už spomínaných portfólií, spravovaných naším asset managementom, dosiahlo v roku 2017 priemernú úroveň 3,3 %. Privatbanka, a.s., tým už desiaty rok po sebe predĺžila líniu pozitívnych výsledkov pri zveľaďovaní majetku svojich klientov. Objem majetku klientov využívajúcich službu riadenia portfólia vzrástol o zhruba desatinu, pričom počet klientov v správe asset managementu presiahol 350.

Rok 2017 bol v porovnaní s predchádzajúcim rokom menej bohatý na prevapenia v politicko-ekonomickej oblasti, ktoré by spôsobovali volatilitu na finančných trhoch. Aj preto sme boli svedkom do-

siahnutia nových historických maxím pri hodnotách akciových indexov a minim pri kreditných prírážkach vyjadrujúcich kvalitu podnikateľských subjektov. Spoločnostiam na vyspelých trhoch rástli tržby aj zisky, a preto centrálné banky buď zvyšovali úrokové sadzby, alebo sa k tomuto kroku významnejšie priblížili.

Výsledok zhodnotenia nami spravovaných klientskych portfólií zodpovedá konzervatívnemu nastaveniu ich investičnej stratégie prostredníctvom kontinuálneho aplikovania diverzifikovaných finančných nástrojov (ETF). V rámci našej investičnej stratégie FEREO sme pri peňažno-dlhopisových nástrojoch profitovali z klesajúcich kreditných prírážok. Menší podiel akciových nástrojov a slabnúci dolár znamenal nižší príspevok volatilnejších nástrojov na celkovom zhodnotení portfólií.

Ak nedôjde k neočakávanej zmene ohľadne prognóz vývoja svetovej ekonomiky, budeme aj v nadchádzajúcom roku citlivo navyšovať podiel vo volatilných zložkách, čo by mohlo prispieť k zvýšeniu výnosového bonusu.



PRIVATE BANKING

Privatbanka in the Czech Republic

Privatbanka, a. s. operated in the Czech Republic in 2017 through the Bank's business representation in Prague. The Bank's business activities have been successfully developed by a team of nine representatives who have promoted the Bank's brand and made new contacts with potential clients. On this basis, the year-on-year increase in the volume of Bank-managed clients' assets in the Czech Republic reached 20 percent and the total volume of clients' assets managed by the Bank exceeded the limit of eight billion Czech crowns at the end of 2017.

The past year was very important for Privatbanka, a. s. in the Czech Republic also for another reason. On the basis of the preparations made, the beginning of 2018 saw the transformation of the Bank's business representation into the Branch of Privatbanka, a. s. in the Czech Republic, providing selected investment services. The private bankers of the Branch operate mainly in Prague, but we are also present in Ostrava and

Brno. Our private banking is growing much faster than the market average. The aim is to maintain this trend in the next years and to continuously increase the share of Privatbanka, a. s. in this prospective market.

Asset Management

Appreciation within the aforementioned portfolios managed by our asset management achieved an average of 3.3 percent in 2017. Privatbanka, a. s. thus extended the line of positive results in growing the assets of its clients for the tenth consecutive year. The volume of clients' assets (clients using the portfolio management service), increased by about a tenth, while the number of clients in the asset management program exceeded 350.

The year 2017, compared to the previous year, was less rich in surprises in the political and economic sphere that could cause volatility on financial markets. That is why we have witnessed the achievement of new historical maximums in the valuation of stock index-

es and minimums in the case of credit charges reflecting the quality of business entities. Growth and profits of companies grew in developed markets, so central banks either raised interest rates or moved significantly closer to this step.

The outcome of appreciation of our clients' portfolios managed by our Bank reflects the conservative set-up of their investment strategy through the continuous application of diversified financial instruments (ETF – Exchange Traded Funds). Within our FEREO [Fixed income (F), Equities (E), Real Estate (RE), Opportunities (O)] investment strategy, we have benefited from declining credit spreads in the case of money market and fixed income instruments. A smaller share of equity instruments and a weaker dollar implied a lower contribution of more volatile instruments to overall appreciation of portfolios.

Unless there is an unexpected change in global economic growth forecasts, we will also sensitively increase our share of volatile components in the coming year, which could contribute to an increase in the revenue bonus.



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Emisie korporátnych dlhopisov

Banka aranžuje emisie korporátnych dlhopisov, pričom túto službu poskytuje výhradne spoločnostiam, ktoré patria do portfólia akcionára banky – finančnej skupiny Penta. Okrem emisií dlhopisov realizujeme pre akcionára aj financovanie prostredníctvom finančných zmeniek.

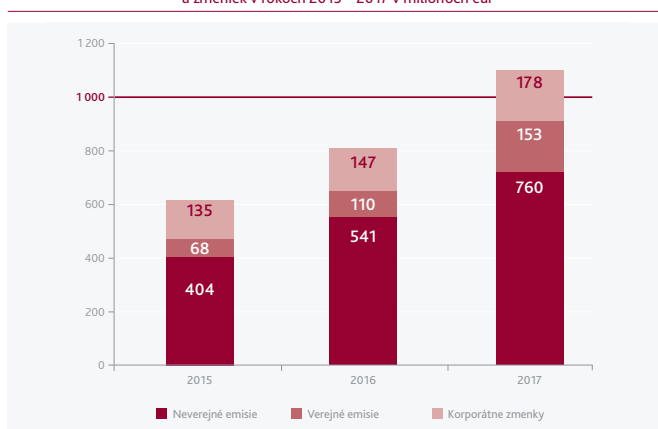
V roku 2017 objemy živých bankou aranžovaných cenných papierov prevýšili prvýkrát v histórii 1 miliardu eur. Z toho emisie dlhopisov tvorili objem 913 miliónov eur a finančné zmenky viac ako 178 miliónov eur. Podstatná časť tohto objemu bola umiestnená

prostredníctvom klientov súkromného bankovníctva, časť prostredníctvom klientov regionálnej siete banky.

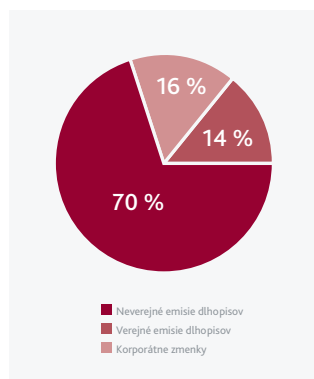
V roku 2017 banka aranžovala 53 emisií dlhových cenných papierov v celkovom objeme takmer 510 miliónov

eur. 15 emisií v objeme 97 miliónov eur bolo ponúkaných verejne regionálnou sieťou banky. Neverejných emisií bolo 38 v celkovom objeme 413 miliónov eur, z toho 10 v mene CZK. Objem českých emisií dosiahol v eurovom ekvivalente viac ako 124 miliónov eur.

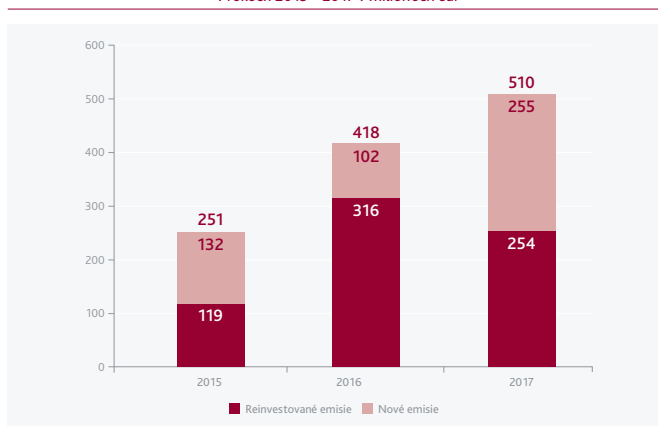
Objemy živých korporátnych dlhopisov (verejné a neverejné emisie) a zmeniek v rokoch 2015 – 2017 v miliónoch eur



Štruktúra živých korporátnych dlhopisov a zmeniek ku koncu roka 2017



Celkový objem korporátnych emisií dlhopisov aranžovaných v rokoch 2015 – 2017 v miliónoch eur





PRIVATE BANKING

Issues of Corporate Bonds

The Bank arranges corporate bond issues, which are provided exclusively to companies belonging to the portfolio of Penta Financial Group (Bank's shareholder). In addition to bond issuance, we also have provided financing for the shareholder group through financial bills.

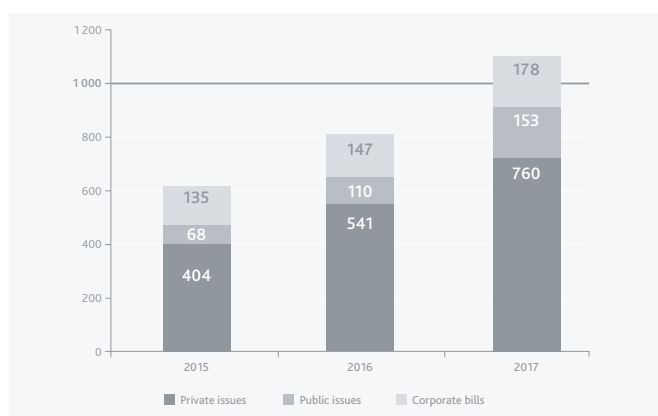
In 2017, for the first time in history, the volumes of live, Bank-arranged securities exceeded the sum of 1 billion euros, of which bond issues amounted to EUR 913 mil. and financial bills exceeded EUR 178 mil. A substantial part of

this volume was put in place through clients of private banking, partly by clients of the Bank's regional network.

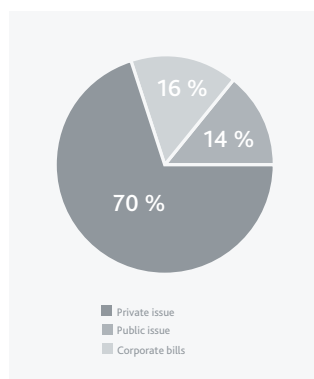
In 2017, the Bank arranged 53 issues of the bonds in a total volume of almost 510 million euros. 15 issues of

97 million euros were placed through the Bank's regional network as a public offer. Private issues numbered 38 in a total volume of EUR 413 mil., 10 of which in CZK. The Czech volume of issues in euros amounted to EUR 124 mil.

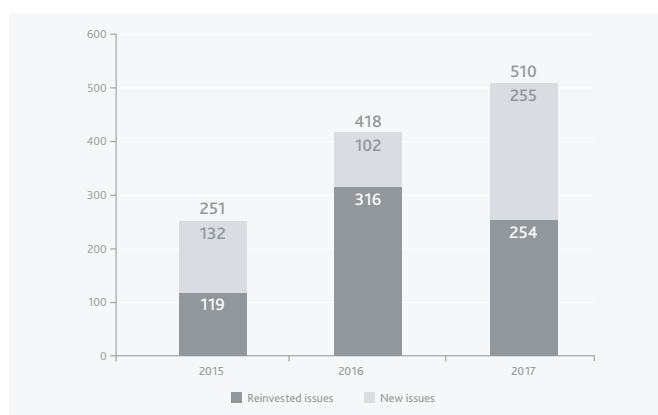
Volumes of live corporate bonds (public and private issues) and bills from 2015 to 2017 in millions of euros



Structure of live corporate bonds and bills at the end of 2017



Total volume of corporate bond issues arranged in years 2015 – 2017 in millions of euros





PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Portfólio cenných papierov v majetku banky

Portfólio cenných papierov Privatbanky, a.s., bolo v roku 2017 ovplyvňované najmä stále pretrvávajúcim obdobím ultranízkyh úrokových sadzieb.

Keďže výnosy štátnych dlhopisov európskych krajín so splatnosťou do troch rokov boli aj počas roka 2017 veľmi nízke, umiestňovanie krátkodobej a strednodobej voľnej likvidity na dlhopisovom trhu bolo veľmi náročné. Táto situácia komplikovala reinvestovanie finančných prostriedkov zo splatných cenných papierov, a preto sa banka snažila umiestňovať tieto zdroje najmä do úverového portfólia.

Dôležitým faktorom vplyvujúcim na bankové dlhopisové portfólio aj naďalej ostali centrálné banky, pričom rozdiel v monetárnej politike centrálnych bánk sa naďalej prehľboval. Americký Federálny rezervný systém (ďalej len FED) v priebehu minulého roka zvýšil cieľové pásmo pre svoju úrokovú sadzbu postupne o 75 bázických bodov na konečných decembrových 1,25 – 1,5 %. Európska centrálna banka (ECB) svoje sadzby nemenila, v novembri sa rozhodla pre predĺženie kvantitatívneho uvoľňovania až do septembra 2018 pri polovičnom mesačnom objeme nakupovaných aktív.

FED nebol zďaleka jedinou centrálnou bankou, ktorá v minulom roku presadzovala utáňovanie monetárnej politiky. V našom regióne zvyšovala sadzby Česká národná banka – svoju repo sadzbu zvýšila postupne o 45 bázických bodov na výsledných 0,5 %. V apríli 2017 Česká národná banka opustila po takmer tri a pol roku svoj kurzový záväzok a česká koruna tak ku koncu roka posilnila voči euru až na 25,58 (+4,8 %).

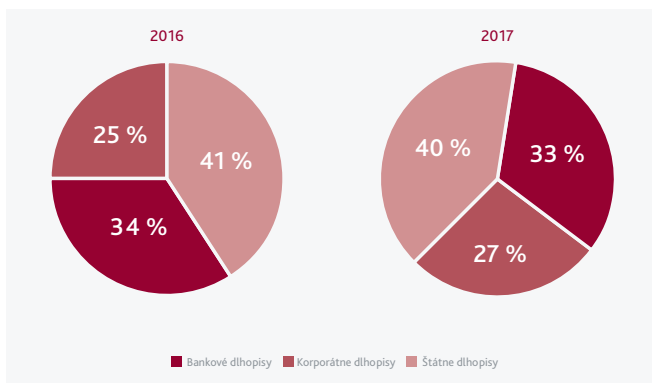
Portfólio Privatbanky, a.s., ku koncu roka 2017 tvorili cenné papiere v súhrnnom objeme mierne prevyšujúcom 227 miliónov eur. Štruktúra portfólia z hľadiska typu sa oproti minulému roku výrazne nezmenila. Prevládali štátne dlhopisy, následne dlhopisy systémovo významných bánk a najmenšie, avšak nie zanedbateľné, zastúpenie v bankovom portfóliu mali kvalitné korporátne

cenné papiere spolu s dlhopisovými exchange traded fondmi (ETF). Štátne dlhopisy sú zastúpené najmä dlhopismi Talianska, Poľska a Slovenska.

Portfólio cenných papierov ku koncu roka 2017 tvorilo 34,5 % majetku banky. Tá aj v uplynulom roku investovala čoraz väčší objem voľných zdrojov do korporátnych úverov. Priemerná splatnosť bankového portfólia sa oproti minulému roku mierne zvýšila (na 3 roky) v dôsledku nákupu dlhších štátnych dlhopisov Slovenska začiatkom roka 2017.

Banka pri investovaní svojich voľných finančných prostriedkov aj naďalej dbala na kvalitu cenných papierov. Prvoradou ostala obozretnosť a likvidita banky. Z tohto dôvodu 85 % bankového portfólia tvorili cenné papiere založiteľné v ECB.

Porovnanie zloženia portfólia ku koncu rokov 2016 a 2017





PRIVATE BANKING

Portfolio of securities owned by the Bank

In 2017, the portfolio of securities of Privatbanka, a. s. was influenced mainly by the long-term persistence of extremely low interest rates.

As government bond yields of European countries with maturity up to three years were too low during 2017, placing short- and medium-term free liquidity on the bond market was very difficult. This situation complicated the reinvestment of funds from maturing securities and therefore the Bank tried to place these funds in particular in the loan portfolio.

Central banks remained an important factor affecting the bank's bond portfolio, while the difference in central banks' money policy continuously grew. The US Federal Reserve System (FED) last year raised in stages the target band for its interest rate by 75 basis points, to 1.25 – 1.5 % in December. The European Central Bank (ECB) did not change its rates; in November it decided to extend quantitative easing up to September 2018, at monthly half-volume of purchased assets.

The FED was by no means the only central bank that pursued a tightening of monetary policy last year. In our region, the Czech National Bank raised its rates – a gradual increase of repo rate by 45 basis points to the

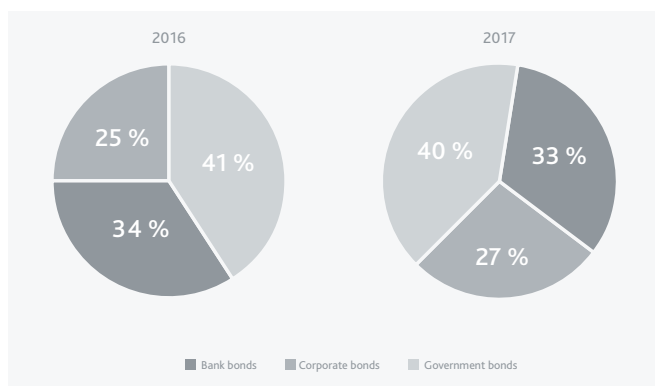
final 0.5 %. In April 2017, the Czech National Bank after nearly three and a half years renounced its exchange rate commitment, and thus the Czech crown strengthened to 25.58 (+4.8 %) against the euro by the end of the year.

At the end of 2017, the portfolio of Privatbanka, a. s. consisted of securities with a total volume slightly exceeding EUR 227 mil. The structure of the portfolio in terms of its type did not change significantly compared to the previous year. It was dominated by government bonds, followed by bonds of systemically important banks, and the smallest, but not negligible, stock of banking portfolios featuring high-quality corporate bonds along with fixed income exchange-traded funds (ETF). Government bonds are mainly represented by bonds of Italy, Poland and Slovakia.

The portfolio of securities at the end of 2017 formed 34.5 percent of the Bank's assets. The Bank also invested an increasing amount of free resources in corporate loans over the past year. The duration of the banking portfolio slightly increased (to 3 years) compared to the previous year, namely as a result of the purchase of long-term government bonds of Slovakia in the beginning of 2017.

The Bank continued to pay attention to the quality of its securities when investing its free funds. The Bank's prudence and liquidity remained the first priority. For this reason, 85 percent of the banking portfolio constituted securities pledgeable in the ECB.

Composition of the portfolio at the end of 2016 and 2017





FINANCOVANE

OVERO
PORTFOLIO

PORTFOLIO
ECONOMICO

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



KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

Korporátne bankovníctvo predstavuje popri privátnom bankovníctve druhý nosný pilier obchodnej činnosti Privatbanky, a.s., a významnou mierou sa podieľalo na celkových dosiahnutých ekonomických výsledkoch banky v roku 2017.

Už tretí rok po sebe sme dosiahli dvojciferný nárast úverového portfólia napriek silnej konkurencii ostatných bánk. V roku 2017 tento rast dosiahol dokonca rekordných takmer 18 %.

Úverové portfólio predstavuje už viac než polovicu bilančnej sumy banky (konkrétne 52,2 %) a ku koncu roka 2017 dosiahlo objem 356,7 mil. eur (brutto). Tieto výsledky svedčia o tom, že svojou flexibilitou a individuálnym prístupom vieme vyhovieť požiadavkám aj náročných korporátnych klientov.

Naďalej sa zameriavame najmä na financovanie malých a stredných podnikov, pôsobiach naprieč celým odvetvovým spektrom hospodárstva. V roku 2017 sme sa angažovali najmä v segmente developerských projektov, prenájmu rezidenčných a komerčných nehnuteľností a obchodu a služieb, kde naša úverová expozícia vzrástla najviac. Významne sme navýšili aj podiel úverov poskytovaných klientom privátneho bankovníctva (úvery zabezpečené cennými papiermi).

Napriek uvoľneniu úverových štandardov na bankovom trhu, my pri poskytovaní a správe úverov dlho-

dobu zachovávame konzervatívny a maximálne obozretný prístup. Neponúkame nezabezpečené úvery a štandardne požadujeme ručenie bonitným a likvidným kolaterálom. Tento koncept sa ukazuje ako úspešný, keďže doteraz sme nezaznamenali žiadnu významnú stratu vyplývajúcu zo zlyhania úverových klientov pri plnení svojich záväzkov voči banke.

Absolútna výška opravných položiek zostala na medziročnej báze nezmenná a k ultimu roka ich podiel na celkovej výške úverového portfólia predstavoval úroveň 4,0 %. Okrem opravných položiek tvorených na individuálnom základe ku konkrétnym rizikovým pohľadávkam sme pokračovali v tvorbe portfóliových opravných položiek ku skupinám úverov so spoločnými charakteristickými znakmi. Cieľom bolo zohľadnenie budúcich strát, ktoré ešte neboli identifikované, ale na základe

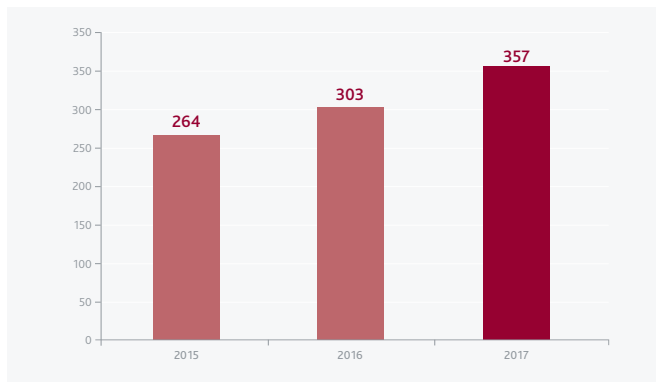
vývoja ekonomickej situácie existuje potenciálna možnosť ich vzniku v budúcnosti.

Pri každom ocenení a pravidelnom preceňovaní hodnoty zabezpečenia jednotlivých úverov postupujeme tak, aby táto hodnota v každom momente odrážala reálne dosiahnuteľnú cenu pri realizácii zabezpečenia.

Banka v uplynulom roku úspešne implementovala do interných procesov požiadavky nového medzinárodného štandardu finančného vykazovania IFRS 9.

Vzhľadom na dosiahnuté výsledky nebudeme ani v nasledujúcich rokoch meniť dlhodobu osvedčenú stratégiu poskytovania úverov. Našou ambíciou v oblasti korporátneho bankovníctva zostáva udržanie rastu zdravého úverového portfólia.

Objem úverového portfólia v mil. eur (brutto)





CORPORATE BANKING

Corporate Banking is, besides Private Banking, the second pillar of business of Privatbanka, a. s. and significantly contributed to the overall economic results of the Bank in 2017.

For the third consecutive year, we have achieved a two-digit increase of the credit portfolio, despite strong competition from other banks. In 2017, this growth even reached a record of almost 18 percent.

The loan portfolio accounts for more than half of the Bank's balance sheet total (52.2 percent), and totalled EUR 356.7 mil. (gross) by the end of 2017. These results indicate that through our flexibility and individual approach, we can meet the requirements of even demanding corporate clients.

We continue to focus on financing small and medium-sized enterprises operating across the sectoral spectrum of the economy. In 2017, we were engaged mainly in the segment of development projects, rental of residential and commercial real estate and trade and services, where our credit exposure has increased most. Significantly, we also increased the share of loans provided to private banking clients (securities-based lending).

Despite the liberating of credit standards in the banking market, we continue to preserve a conservative and maximally prudent approach in

providing and managing loans. We do not provide unsecured loans and, by default, we require high-quality and liquid collateral. This concept has proved to be successful, as to date we have not recorded any significant loss resulting from the default of credit clients in meeting their obligations towards the Bank.

The absolute amount of provisions remained unchanged on a year-on-year basis and at the end of the year their share of the total loan portfolio amounted to 4.0 percent. In addition to provisions formed on an individual basis to specific risk loan receivables, the Bank continued in the creation of portfolio adjustments to groups of loans with common characteristics. The objective was to take account of future losses not yet identified, but on the basis of development of the economic

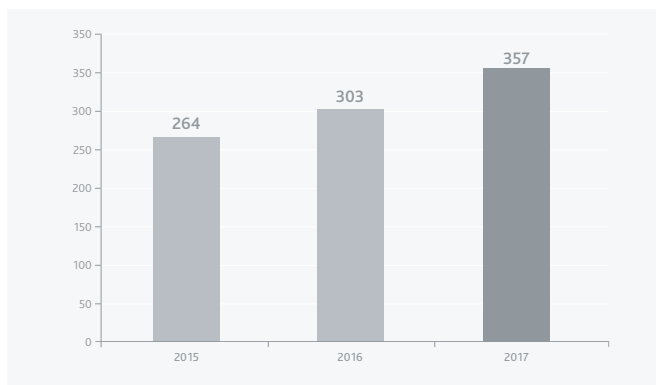
situation, there is a potential possibility of their occurrence in the future.

In each price estimation and regular reevaluation of the value of the instruments that secures individual loans, the Bank proceeds so that the price estimation at each moment reflects the genuinely achievable price of security realisation.

The Bank successfully implemented the requirements of the new IFRS 9 (International Financial Reporting Standard) into its internal processes over the past year.

In the light of the results achieved, we will not change the long-term well-established lending strategy in the years to come. Our ambition in the area of corporate banking remains to maintain the growth of a healthy loan portfolio.

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





100 MILIONOV
REGIONALNA

REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO
REGIONAL BANKING



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Regionálne bankovníctvo v Privatbanke, a.s., sa zameriava na obsluhu bonitnejšieho, tzv. affluentného segmentu obyvateľstva. Naše služby klientom poskytujeme prostredníctvom siete obchodných miest po celom Slovensku, pričom dôraz kladieme na dve oblasti činnosti: zhodnocovanie úspor klientov na termínovaných účtoch a investovanie ich voľných zdrojov do cenných papierov, konkrétne korporátnych dlhopisov z verejných emisií spoločností patriacich do finančnej skupiny Penta.

Z hľadiska banky je primárnou úlohou regionálneho bankovníctva zabezpečiť jej zdrojové potreby pre korporátne bankovníctvo, teda získavať termínované vklady od obyvateľstva. V uplynulom roku sme zabezpečili nárast týchto vkladov o 7 % na konečných 292,5 mil. eur. Náš ter-

mínovaný vklad Privatbanka FIX Konto navyše ocenili nielen naši klienti, ale aj odborníci z nezávislého finančného portálu, ktorí ho už tretíkrát po sebe vyhlásili Termínovaným vkladom roka.

V oblasti predaja korporátnych dlhopisov sme dosiahli pre nás významnú métu. Počas roka sme úspešne umiestnili 15 verejných emisií a prvý raz v histórii banky sme ich za jeden rok predali v objeme vyššom než 100 mil. eur (konkrétne 104,2 mil. eur). To predstavuje medziročný nárast ich predaja o 27 %.

Vyššie uvedené výsledky sme dosiahli vďaka našim špecialistom v pobočkách a investičných centrách, ktoré má banka geograficky rozložené rovnomerne po celom Slovensku. Klientom v nich poskytujeme nielen kvalitné odborné pora-

denstvo, ale aj ďalšie štandardné bankové služby a produkty, akými sú bežné účty, sporiace účty, komplexné platobné služby alebo kartové produkty.

K dvanástim obchodným miestam regionálnej siete banky pribudlo v roku 2017 nové pracovisko v Bratislave. Ku koncu roka tak mali klienti k dispozícii štyri obchodné miesta poskytujúce komplexné bankové služby vrátane hotovostných operácií a deväť bezhotovostných regionálnych pracovísk, kde spolu pracovalo 39 bankových poradcov a klientskych pracovníkov.

Náš tím kvalifikovaných bankových poradcov sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom rozšíril o 5 zamestnancov, pričom jednou z priorít bol pre nás ich ďalší profesionálny rozvoj. Aj preto sme v roku



REGIONAL BANKING

Regional Banking in Privatbanka, a. s. focuses on serving a more solvent, so-called affluent segment of the population. We provide our services to our clients through a network of business locations all over Slovakia, focusing on two areas of business: appreciation of clients' savings on term accounts and investing their free sources in securities, namely corporate bonds from public issues of companies belonging to the Penta financial group.

From the point of view of the Bank, the primary role of regional banking is to provide its source (capital) requirements for corporate banking, i.e., to obtain fixed term deposits from the population. In the past year, we secured an increase in these deposits by 7 percent bringing the final amount of

EUR 292.5 mil. Our Privatbanka FIX Konto term deposit was appreciated both by our clients and experts from the independent financial portal, who declared it as Term Deposit of the Year for the third consecutive year.

In the area of sale of corporate bonds, we reached the next base. During the year, we successfully placed 15 public issues and, for the first time in the history of the Bank, we sold them during one year in a volume of more than EUR 100 mil. (exactly EUR 104.2 mil.). This represents a year-on-year increase of their sale by 27 percent.

The above results were achieved thanks to our specialists in branches and investment centres, which are geographically distributed evenly through-

out Slovakia. We provide clients there not only with expert advice of the highest possible quality but also with other standard Bank services and products such as current accounts, savings accounts, comprehensive payment services, or card products.

Twelve branches of the regional network of the Bank were completed by a new office in Bratislava in 2017. Toward the end of the year, 4 branches thus provide complex banking services, including cash operations, and ten non-cash regional offices with 39 Bank consultants and client care staff were available to clients.

Our team of qualified Bank advisors grew by 5 employees compared to the previous year, with one of our priorities

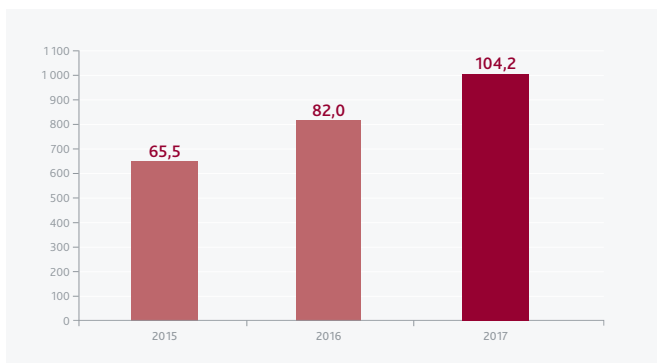


REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

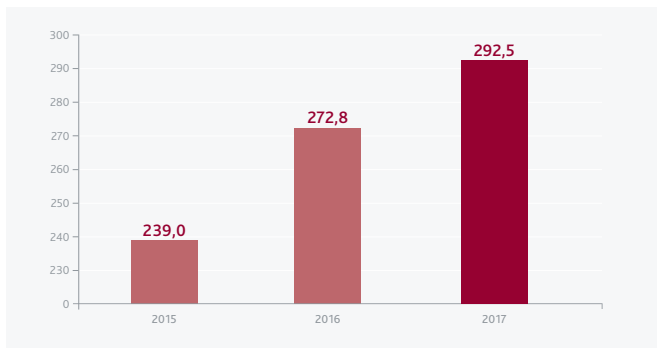
2017 usporiadali sériu školení a tréningov zameraných nielen na rozvoj predajných a komunikačných zručností, ale aj na doplnenie špecifických vedomostí z oblasti finančných trhov. Interným systémom koučingu sme svojich pracovníkov v regionálnych pobočkách a investičných centrách motivovali k neustálemu skvalitňovaniu poskytovaných služieb.

S našimi vkladovými produktmi sme v roku 2017 expandovali aj do zahraničia. Spustili sme úspešný projekt spolupráce so zahraničným partnerom, prostredníctvom ktorého sme na elektronickej báze naše termínované vklady začali ponúkať aj klientom na nemeckom a holandskom trhu. Získavanie zdrojov z týchto krajín sa nám osvedčilo a ukázalo ako veľmi efektívne. Preto chceme tento projekt ďalej rozvíjať aj v roku 2018 a plánujeme ho rozšíriť aj do ďalších európskych krajín.

Vývoj predaja dlhopisov v regionálnej sieti v rokoch 2015 – 2017 (mil. eur)



Vývoj objemu viazaných (retailových) zdrojov v rokoch 2015 – 2017 (mil. eur)



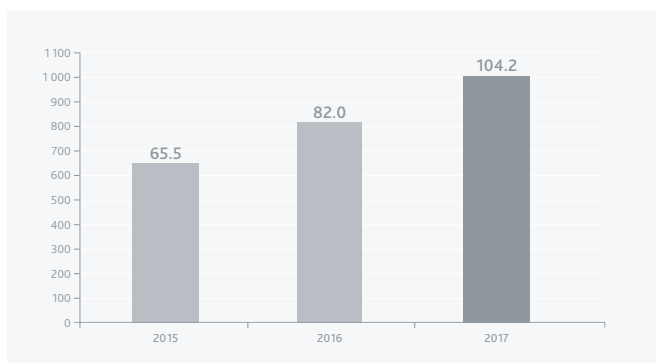


REGIONAL BANKING

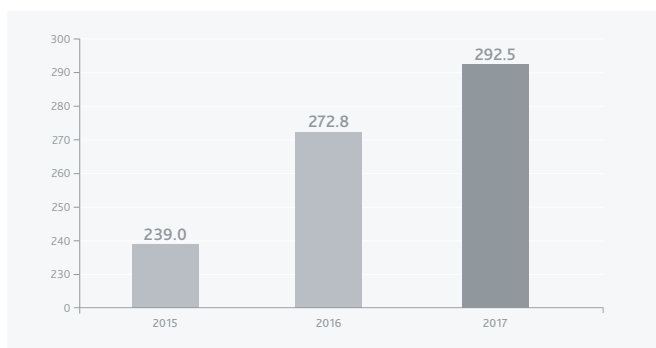
being their further professional development. That's also why in 2017 we organized a series of on-the-job trainings and training courses aimed not only at developing sales and communication skills but also on completing specific knowledge in the area of the financial markets. Through our internal coaching system, we motivated our employees at regional branches and investment centres to continuously improve their services.

With our deposit products, we expanded abroad in 2017. We launched a successful co-operation project with a foreign partner, through which we began to offer our term deposits also to clients on the German and Dutch markets on an electronic basis. Gaining resources from these countries has proven to be very effective. That is why we want to further develop this project in 2018 with a plan to extend it to other European countries.

Sales development of bonds in the regional network between 2015 and 2017 (millions of euros)



Volume development of tied (retail) resources between 2015 and 2017 (millions of euros)





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: Mgr. Beáta Dimová

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

Banská Bystrica

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

Brezno

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

Dunajská Streda

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

Košice

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

Nitra

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

Prešov

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

Prievidza

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

Trenčín

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

Trnava

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

Žilina

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



● hotovostné obchodné miesto
● bezhotovostné obchodné miesto



REGIONAL BANKING

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: Mgr. Beáta Dimová

Regional Investment Centre
Mierová 25, 821 05 Bratislava
Tel.: +421 2 3226 6255

Banská Bystrica

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



BANKOVÉ

DŮVE

SLUŽBY

1

VNÚTORNÁ

KONTROLA

A AUDIT

SYSTEM

ŘÍZENÍ

ŘÍDÍ

OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY
OTHER ACTIVITIES OF THE BANK



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Zvyšujeme úroveň bankových služieb

Zvyšovanie kvality nami poskytovaných služieb a ich bezpečnosti bolo našou prioritou aj v priebehu roka 2017. V tomto období sme rozšírili možnosti bezpečného využívania elektronického bankovníctva prostredníctvom mobilných telefónov, ako aj zvýšili jeho bezpečnosť využívaním elektronického autorizačného zariadenia Digipass mobile.

Pri komunikácii s bankou klienti čoraz viac využívajú mobilné prostriedky. Tomuto trendu sme prispôbili nielen použitie nášho elektronického bankovníctva, ale aj našej internetovej stránky www.privatbanka.sk, ktorá prešla významnými zmenami. Okrem obsahových a grafických zmien bola stránka prispôbená responzívne zobrazovaniu na mobilných zariadeniach,

ktoré umožňuje v prehľadnej forme ponúknuť jej obsah aj na menších zobrazovacích plochách.

Zaistenie maximálnej bezpečnosti informačných systémov patrí k našim strategickým úlohám. Každý rok prinášame riešenia, ktoré zvyšujú jej úroveň a kvalitu. V roku 2017 sme úspešne implementovali pokročilý software na riadenie zraniteľností dôležitých systémových prvkov, ktorý včasne deteguje bezpečnostné riziká a potenciálne zraniteľné body našich systémov. Ďalším opatrením na zvýšenie bezpečnosti pred elektronickými útokmi, ktorý sme takisto implementovali v minulom roku, je software na riadenie a monitorovanie práce tretích strán. Ten aktívne riadi prístupy tretích strán v rámci systému a transparentne dokáže zaznamenávať činnosti súvisiace s vykonávaním technickej údržby alebo podpory systému.

Zamestnanci banky

Srdcom našej banky sú a vždy budú zamestnanci, vďaka ktorým je Privatbanka, a. s., synonymom individuálneho prístupu v bankovníctve. Preto sme boli aj v minulom roku zamestnávateľom, pre ktorého sú spokojnosť a motivácia zamestnancov, tvorivá atmosféra a dobré medziludské vzťahy na pracovisku dôležité. Ku koncu roka 2017 pracovalo v Privatbanke, a. s., celkovo 186 zamestnancov, z toho 174 na Slovensku a 12 v Českej republike.

V súvislosti s novou právnou formou pôsobenia Privatbanky, a. s., na českom trhu – od januára 2018 už prostredníctvom pobočky – sme sa na túto zmenu pripravovali aj v oblasti ľudských zdrojov postupným posilňovaním obchodného tímu pôsobiaceho v tejto krajine. Aj na Slovensku sme v uplynulom roku personálne podporili obchodné úseky



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

We are increasing the level of banking services

Improving the quality of our services and their security was our priority during the year 2017 as well. During this period, we expanded the possibilities of safe use of electronic banking through mobile phones as well as increased its security through the use of the Digipass Mobile electronic authorization device.

When communicating with the Bank, clients are increasingly using mobiles. We have adapted both the use of our electronic banking and our website www.privatbanka.sk, which has undergone significant changes, to this trend. In addition to content and graphical changes, the page was adjusted to personalized responsive displaying on mobile devices, allowing its content to be displayed in well-arranged formats even on smaller displays.

Ensuring maximum security of information systems is one of our strategic

tasks. Every year we bring solutions that increase its quality. In 2017, we successfully implemented advanced software to manage the vulnerabilities of important system components that will detect security risks and potentially vulnerable points of our systems in a timely manner. Another measure to increase security against electronic attacks, also implemented last year, is software for managing and monitoring third-party work. This software actively manages third-party accesses to the system and transparently records operations related to the performance of technical maintenance or system support.

Employees of the Bank

The heart of our Bank is and will always be our employees, thanks to whom Privatbanka, a. s. is synonymous with an individual approach in banking. That's why we continued last year to remain an employer focused on overall

employee satisfaction and motivation, with a creative atmosphere and good interpersonal relationships at work. At the end of 2017, Privatbanka, a. s. employed a total of 186 employees, 174 of which in Slovakia and 12 in the Czech Republic.

In connection with the new legal form of Privatbanka, a. s. on the Czech market – from January 2018 through our branch – we have also been preparing for this change in the field of human resources as well, namely by gradually strengthening the business team operating in this country. In Slovakia, in the past year, we supported the Bank's business units by new personnel, i.e., teams of private bankers and Bank counsellors. For the future, the Bank will continue to pay great attention to the professional and personal development of its employees, namely through training courses aimed at improving their qualifications and developing their business, product and managerial skills.



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

banky, teda tímy privátnych bankárov a bankových poradcov. Banka aj do budúcnosti venuje veľkú pozornosť odbornému a osobnostnému rozvoju zamestnancov, a to najmä prostredníctvom školiacich aktivít zameraných na zvyšovanie ich kvalifikácie a rozvoju obchodných, produktových, ale aj manažérskych zručností.

Systém riadenia rizík

Konzervatívny prístup pri rozhodovaní o investíciách a zodpovedné riadenie bankových a klientskych expozícií z hľadiska podstupovaného rizika sa stali v Privatbanke, a. s., už štandardom, ktorým banka systematicky dodržiava a rozvíja. Riadeniu rizík sme preto aj v roku 2017 venovali mimoriadnu pozornosť, sčasti aj z dôvodu zvyšovania regulačných požiadaviek na obozretnosť pri našom podnikaní. Dôvera našich klientov pre nás vždy bude znamenať záväzok naplniť ich očakávania.

Počas celého roka 2017 sme preto venovali veľkú pozornosť kontrole, monitorovaniu a riadeniu parametrov obozretného podnikania v oblasti úverovej angažovanosti, primeranosti vlastných zdrojov a vnútorného kapitálu, ako aj likvidnej pozície banky tak, aby sme s dostatočnou rezervou plnili rovnako požiadavky regulátora trhu, ako aj vlastné interné limity. Prísny dodržiavanie procedúr, stanovených obmedzení pri investovaní zverených zdrojov a dôsledným reportovaním rizikových expozícií v maximálnej možnej miere sme eliminovali riziko neočakávaných strát.

Vzhľadom na neustále sa zvyšujúce nároky regulátora trhu na komplexnosť pri vykazovaní rizikových expozícií sme v uplynulom roku pokračovali v zdokonaľovaní automatizácie pri spracovaní dát. Na tieto účely sme využívali pokročilé technológie, a tak sme významne eliminovali pravdepodobnosť omylu spôsobenú ľudským faktorom.

Vnútorná kontrola a audit

Systém vnútornej kontroly bol aj v roku 2017 realizovaný jednak zamestnancami organizačných útvarov banky, ktorí sa zúčastňovali na jednotlivých prevádzkovo-pracovných postupoch, ako aj vedúcimi pracovníkmi týchto organizačných útvarov.

Nezávislú kontrolu aj naďalej zabezpečovalo oddelenie vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ktoré dohliadalo aj na odstraňovanie zistených nedostatkov a realizáciu návrhov a odporúčaní na ich nápravu. 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

Risk Management System

A conservative approach to investment decisions and the responsible management of the bank and client exposures in terms their underlying risk have already become a standard in Privatbanka, a. s. that the Bank systematically follows and develops. We therefore paid extraordinary attention to risk management in 2017, partly due to the increase in regulatory prudential requirements in our business. The trust of our clients will always mean a commitment to meet their expectations.

Throughout the year 2017, we therefore paid close attention to supervision, monitoring and managing prudent business parameters in the area of credit exposure, adequacy of own funds and internal capital, as well as the liquidity position of the Bank so that, with sufficient reserve, we meet both the requirements of the market

regulator and our own internal limits. Strict adherence to procedures, set limitations on investing entrusted resources and rigorous reporting of risk exposures contributed to elimination of the risk of unexpected losses to the maximum extent.

Due to the ever-increasing demands of the market regulator with regard to the complexity of risk exposures reporting, we continued to improve automation in data processing last year. For these purposes, we used advanced technology, and thus we significantly eliminated the likelihood of mistake caused by human factor.

Internal Inspection and Audit

In 2017, the system of internal control was carried out both by the employees of the organizational units of the Bank,

who participated in the individual operating procedures, as well as by the managers of these organizational units.

An independent control continued to be performed by the Department of Internal Control and Internal Audit, which also monitored the addressing of identified deficiencies and the implementation of proposals and 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. Vladimír Hrdina
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

P R I V A T B A N K A , a . s .

P R I V A T B A N K A , a . s .



PRIVATBANKA, a. s.

Orgány spoločnosti

Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom banky. Do jeho pôsobnosti patrí schválenie a zmena stanov, rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, rozhodnutie o vydaní dlhopisov, schválenie riadnej individuálnej účtovnej závierky a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, návrhu o rozdelení zisku alebo vyrovnaní straty, o výške dividend a tantiém, 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 2017:

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 2017:

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 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 2017:

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 2017:

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 pobočky Privatbanky v ČR

Ing. Ladislav Koller
Riaditeľ Odboru centra bankových služieb

Zuzana Kaliská
Vedúca oddelenia úverových obchodov

Ing. Milan Ondrej
Riaditeľ Odboru marketingu a riadenia regionálnej siete

Ing. Ladislav Pajchort
Riaditeľ Odboru úverového rizika

Ing. Ľubica Rajtúchová
Vedúca oddelenia vnútornej kontroly a vnútorného auditu

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká
Vedúca oddelenia Middle office

Mgr. Michal Staňo
Riaditeľ Odboru treasury

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

Ústredie

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

Pobočka v Českej republike

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

Dcérska spoločnosť

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

Konatelia

Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc.



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 Hírešová

Director of the Accounting and Back Office Department

Ing. Mojmir Hojer

Director of the Asset Management Department

Ing. Štefan Horváth

Director of the Risk Management Department

RNDr. Radovan Jakubčík, PhD.

General Director of the Privatbanka in the Czech Republic

Ing. Ladislav Koller

Director of the Centre of Banking Services Department

Zuzana Kaliská

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

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká

Head of the Middle Office Department

Mgr. Michal Staňo

Director of the Treasury Department

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Director of the Payment Services and Retail Product Methodology Department

Headquarters

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

Branch in the Czech Republic

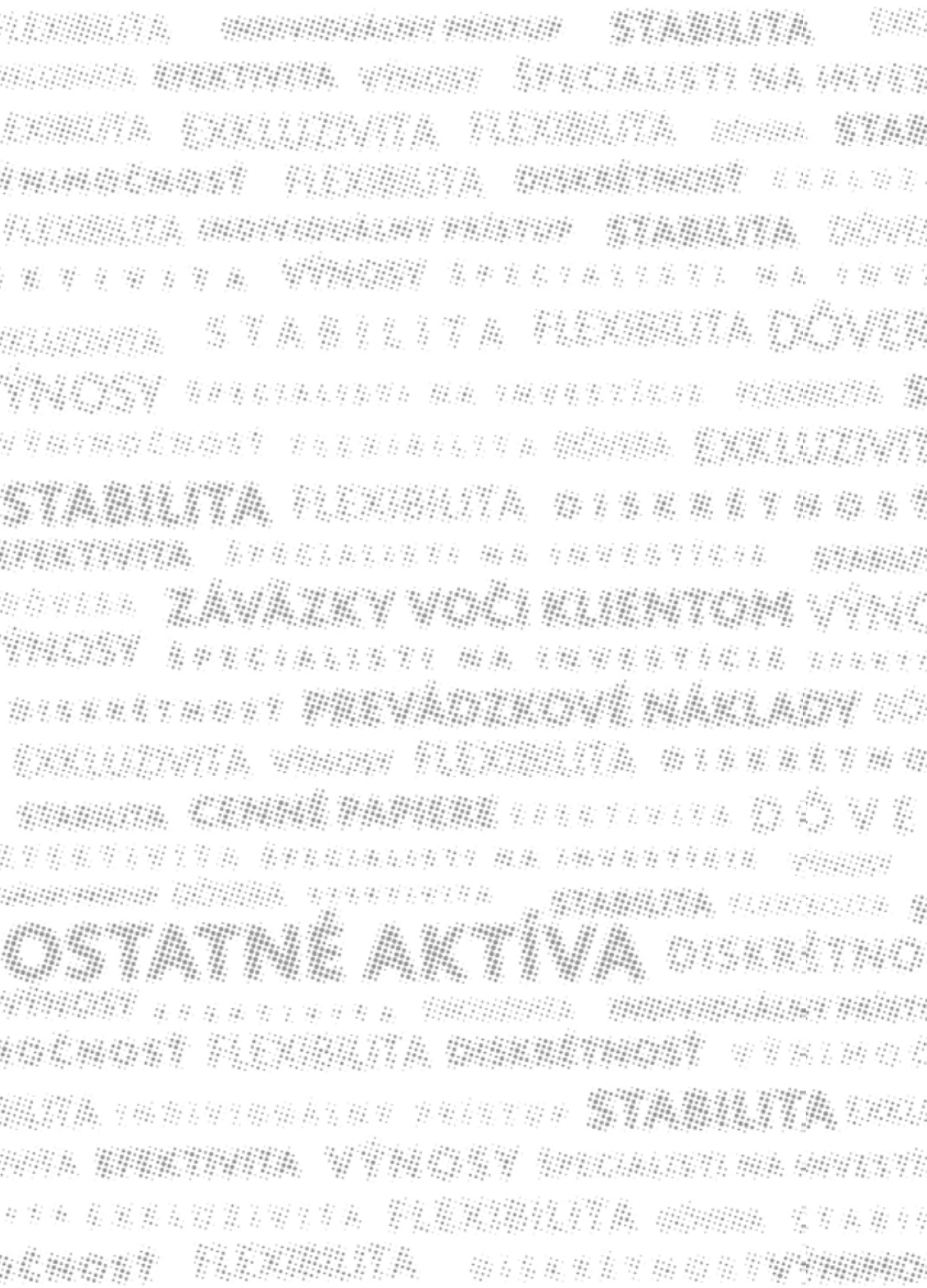
Florentinum
Na Florenci 15
110 00 Praha 1 – Nové Město
Tel.: +420 222 333 011

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 republikaTel.: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.skZapísaná v Obchodnom registri
Ovčieho súdu Bratislava I
Oddiel Br, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516**Privatbanka, a.s.****SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**Názor**

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Privatbanka, a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2017 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 audítora za audit účtovnej závierky. Od banky sme nezávisli podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. 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 najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu	Zhrnutie našej reakcie na 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 za 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 znamená jednu, resp. viacero spoločností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britskej súkromnej spoločnosti s nariadením zamestnancami zákonom (UK private company limited by guarantee), a jej členovými firmami, každá z týchto firiem predstavuje samostatnú a nezávislú právny subjekt. Podrobný opis právnej štruktúry zariadenia Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jeho členových firiem sa uvádza na adrese www.deloitte.com/sk/v-mas.

Spoločnosť Deloitte poskytuje služby v oblasti auditu, daní, práva, poradenstva a transakčného poradenstva klientom v mnohých odvetviach verejného a súkromného sektora. Vďaka globálnej prítomnosti svojich členových firiem vo viac ako 150 krajinách má Deloitte širokú možnosť a dôveru získať rozsiahle poradenstvo, a tak môže pomáhať svojim klientom dosahovať úspechy na všetkých miestach ich podnikania. Príloha 225 000 odborníkov spoločnosti Deloitte sa venuje práve tak, aby vytvárala hodnotu, na stranej klienta.



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Deloitte Audit s.r.o.
Digitel 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 444/8
Id. No.: 31 343 414
VAT Id. No.: 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 2017, income statement and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 31 December 2017, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted in the European Union (EU).

Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

Description of the most significant assessed risks of material misstatement, including assessed risks of material misstatement due to fraud	Summary of the auditor's response to the risks
Individual Provisions for Loans and Advances to Customers	
Refer to Note No. 6 of the financial statements	
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 235,000 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, splátcovú 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 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 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

Našu 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 jednotlivci alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej 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 obídanie 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.
- 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 verné zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.



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.
- 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.



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

V súvislosti s auditom účtovnej závierky sme zodpovední za zoznámenie 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 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky na základe nášho schválenia valným zhromaždením dňa 30. 3. 2017. Celkovo nepretržené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 10 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

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

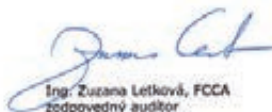
Neauditorské služby

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 usŕfovacích služieb a služieb zverených vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme banke a podnikom, v ktorých má banka rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

Bratislava 13. marca 2018


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


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



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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 2017 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

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

Appointment of the Auditor

We were appointed as the statutory auditor by the Bank's statutory body based on our approval by the Bank's General Meeting held on 30. 3. 2017. The length of our total uninterrupted engagement including previous renewals of the engagement (extensions of the period for which we were appointed) and our reappointments as the statutory auditors is 10 years.

Consistency with the Additional Report to the Audit Committee

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

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 or financial statements, we provided no other services to the Bank and its controlled undertakings.

Bratislava, 13 March 2018


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 2017
pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2017 tis. EUR	2016 tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	4.	71 199	37 698
Pohľadávky voči bankám	5.	13 126	11 036
Pohľadávky voči klientom	6.	342 425	289 178
Cenné papiere k dispozícii na predaj	8.	168 986	198 457
Cenné papiere držané do splatnosti	9.	58 256	78 209
Investície v dcérskych spoločnostiach	10.	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	11.	1 088	1 177
Preddavky na daň	12.	-	118
Ostatné aktíva	13.	2 455	2 800
Aktíva celkom		657 542	618 680
Závazky a vlastné imanie			
Závazky voči bankám	14.	91 596	96 212
Závazky voči klientom	15.	463 758	439 932
Závazky z dlhových cenných papierov	16.	18 045	6 782
Splatný daňový záväzok	12.	28	-
Odložený daňový záväzok	17.	610	682
Rezervy		-	331
Ostatné záväzky	18.	5 797	6 215
Závazky celkom		579 834	550 154
Vlastné imanie			
Základné imanie	19.	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	19.	5 024	5 024
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov k dispozícii na predaj, vrátane odloženej dane	19.	2 271	2 618
Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov, vrátane odloženej dane	19.	-	(93)
Nerozdelený zisk		45 292	35 856
Vlastné imanie celkom		77 708	68 526
Závazky a vlastné imanie celkom		657 542	618 680



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position as at 31 December 2017 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2017 EUR '000	2017 EUR '000
Assets			
Cash and balances with central banks	4.	71 199	37 698
Loans and advances to banks	5.	13 126	11 036
Loans and advances to customers	6.	342 425	289 178
Available-for-sale securities	8.	168 986	198 457
Held-to-maturity securities	9.	58 256	78 209
Investments in subsidiaries	10.	7	7
Tangible and intangible assets	11.	1 088	1 177
Tax prepayments	12.	-	118
Other assets	13.	2 455	2 800
Total assets		657 542	618 680
Liabilities and equity			
Due to banks	14.	91 596	96 212
Deposits from customers	15.	463 758	439 932
Debt securities issued	16.	18 045	6 782
Current tax liability	12.	28	-
Deferred tax liability	17.	610	682
Provisions for liabilities		-	331
Other liabilities	18.	5 797	6 215
Total liabilities		579 834	550 154
Equity			
Share capital	19.	25 121	25 121
Capital reserves and funds from profit	19.	5 024	5 024
Revaluation reserves on available-for-sale securities, including deferred tax	19.	2 271	2 618
Revaluation reserves on the translation of hedging derivative instruments, including deferred tax	19.	-	(93)
Retained earnings		45 292	35 856
Total equity		77 708	68 526
Total liabilities and equity		657 542	618 680



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil

31. decembra 2017, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2017 tis. EUR	2016 tis. EUR
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	25.	17 203	18 987
Úrokové náklady a obdobné náklady	26.	(5 645)	(7 418)
Čisté úrokové výnosy		11 558	11 569
Výnosy z poplatkov a provízií	27.	12 151	10 472
Náklady na poplatky a provízie	28.	(612)	(637)
Čisté prijaté poplatky a provízie		11 539	9 835
Zisk z obchodovania	29.	493	1 116
Ostatné výnosy		1	1
Prevádzkové výnosy		23 591	22 521
Všeobecné prevádzkové náklady	30.	(11 229)	(11 492)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	11.	(420)	(374)
Prevádzkové náklady		(11 649)	(11 866)
Prevádzkový zisk		11 942	10 655
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek, odpísanie a postúpenie pohľadávok	31.	(400)	973
Čistý zisk/(strata) z predaja hmotného majetku		-	5
(Tvorba)/rozpustenie rezerv		331	-
Zisk pred zdanením		11 873	11 633
Splatná daň	21.	(2 441)	(2 527)
Odložená daň	21.	4	5
Zisk po zdanení		9 436	9 111



FINANCIAL STATEMENTS

Income Statement for the year ended 31 December 2017
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2017 EUR '000	2016 EUR '000
Interest income and similar income	25.	17 203	18 987
Interest expense and similar expense	26.	(5 645)	(7 418)
Net interest income		11 558	11 569
Fee and commission income	27.	12 151	10 472
Fee and commission expense	28.	(612)	(637)
Net fee and commission income		11 539	9 835
Trading profit	29.	493	1 116
Other income		1	1
Operating income		23 591	22 521
General operating expenses	30.	(11 229)	(11 492)
Depreciation and amortisation of TA and IA	11.	(420)	(374)
Operating expense		(11 649)	(11 866)
Operating profit		11 942	10 655
(Creation)/release of impairment losses, write-off and assignment of receivables	31.	(400)	973
Net profit/(loss) on the sale of tangible assets		-	5
(Creation)/release of provisions for liabilities		331	-
Profit before taxes		11 873	11 633
Current tax	21.	(2 441)	(2 527)
Deferred tax	21.	4	5
Net profit		9 436	9 111



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz súhrnného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017,
pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva,
ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2017 tis. EUR	2016 tis. EUR
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát		9 436	9 111
Precenenie cenných papierov k dispozícii na predaj		(439)	365
Odložená daň k cenným papierom k dispozícii na predaj		92	(47)
Precenenie zabezpečovacích derivátov peňažných tokov		118	75
Odložená daň k zabezpečovacím derivátom peňažných tokov		(25)	(18)
Súhrnný výsledok		9 182	9 486



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2017
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2017 EUR '000	2016 EUR '000
Profit after tax from the Income Statement		9 436	9 111
Remeasurement of available-for-sale securities		(439)	365
Deferred tax on available-for-sale securities		92	(47)
Remeasurement of cash flow hedging derivative instruments		118	75
Deferred tax on cash flow hedging derivative instruments		(25)	(18)
Comprehensive income		9 182	9 486



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017, 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 2017	25 121	35 856	5 024	2 618	(93)	68 526
Povinný prídelenie do rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Súhrnný výsledok 2017	-	9 436	-	(347)	93	9 182
K 31. decembru 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	-	77 708
K 1. januáru 2016	25 121	27 077	4 692	2 300	(150)	59 040
Povinný prídelenie 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



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Changes in Shareholder's Equity for the year ended 31 December 2017 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 2017	25 121	35 856	5 024	2 618	(93)	68 526
Mandatory allotment to the reserve fund	-	-	-	-	-	-
2017 comprehensive income	-	9 436	-	(347)	93	9 182
At 31 December 2017	25 121	45 292	5 024	2 271	-	77 708
At 1 January 2016	25 121	27 077	4 692	2 300	(150)	59 040
Mandatory allotment to the 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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2017, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2017 tis. EUR	2016 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	32.	13 906	12 989
(Zvýšenie)/zniženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS		(33 176)	(7 901)
(Zvýšenie)/zniženie stavu pohľadávok voči bankám		330	-
(Zvýšenie)/zniženie stavu pohľadávok voči klientom		(54 407)	(39 918)
(Zvýšenie)/zniženie stavu cenných papierov vykazovaných v reálnych hodnotách cez výsledovku		-	255
(Zvýšenie)/zniženie stavu cenných papierov k dispozícii na predaj		28 877	(22 457)
(Zvýšenie)/zniženie stavu ostatných aktív		345	(1 308)
Zvýšenie/(zniženie) stavu záväzkov voči bankám		(4 605)	22
Zvýšenie/(zniženie) stavu záväzkov voči klientom		24 006	22 602
Zvýšenie/(zniženie) stavu záväzkov z dlhových CP - zmenky		(99)	-
Platby dane z príjmu		(2 294)	(2 556)
Zvýšenie/(zniženie) stavu ostatných záväzkov		100	1 256
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		(27 217)	(37 016)
Peňažné toky z investičných činností			
(Zvýšenie)/zniženie stavu cenných papierov držaných do splatnosti		18 931	48 074
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(331)	(376)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		-	5
Čisté peňažné toky z investičných činností		18 600	47 703
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie stavu pri emisii dlhodobých dlhových CP - dlhopisy		16 676	334
Zníženie stavu pri splatnosti a spätných odkupoch dlhodobých dlhových CP - dlhopisy		(5 305)	(10 349)
Čisté peňažné toky z finančných činností		11 371	(10 015)
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		2 754	672
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	33.	12 436	11 764
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	33.	15 190	12 436

Výkaz peňažných tokov je zostavený nepriamou metódou.



FINANCIAL STATEMENTS

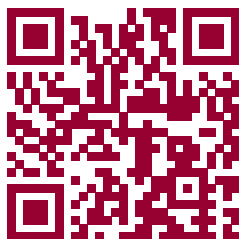
Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2017 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union

	Note	2017 EUR '000	2016 EUR '000
Cash flow from operating activities			
Profit before changes in operating assets and liabilities	32.	13 906	12 989
(Increase)/decrease in minimum reserve deposits with the NBS		(33 176)	(7 901)
(Increase)/decrease in loans and advances to banks		330	-
(Increase)/decrease in loans and advances to customers		(54 407)	(39 918)
(Increase)/decrease in securities at fair value through profit or loss		-	255
(Increase)/decrease in available-for-sale securities		28 877	(22 457)
(Increase)/decrease in other assets		345	(1 308)
Increase/(decrease) in amounts due to banks		(4 605)	22
Increase/(decrease) in deposits from customers		24 006	22 602
Increase/(decrease) in debt securities issued – promissory notes		(99)	-
Income tax paid		(2 294)	(2 556)
Increase/(decrease) in other liabilities		100	1 256
Net cash flows from operating activities		(27 217)	(37 016)
Cash flows from investing activities			
(Increase)/decrease in held-to-maturity securities		18 931	48 074
Purchase of tangible and intangible assets		(331)	(376)
Sale of tangible and intangible assets		-	5
Net cash flows from investment activities		18 600	47 703
Cash flow from financing activities			
Increase upon issue of long-term debt securities - bonds		16 676	334
Decrease upon maturity and redemption of long-term debt securities - bonds		(5 305)	(10 349)
Net cash flows from financing activities		11 371	(10 015)
Net increase in cash and cash equivalents		2 754	672
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	33.	12 436	11 764
Cash and cash equivalents at the end of the year	33.	15 190	12 436

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

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

www.privatbanka.sk/vyrocne-spravy



Privatbanka, a.s.

Ústredie | Headquarters

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

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

