



2020

ANNUAL REPORT
VÝROČNÁ SPRÁVA





VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Ú V O D

VÁŽENÍ KLIENTI, AKCIONÁRI A OBCHODNÍ PARTNERI,

dovoľte mi predložiť Vám výročnú správu Privatbanky, a.s. za rok 2020. Svoje úvodné slovo začnem veľmi úprimne konštatovaním, že na uplynulý rok nebudem spomínať práve s radosťou. Keď som sa Vám prihovárал presne pred rokom, vo výročnej správe za rok 2019, v Európe sa ešte len začínalo hovoriť o koronavírusu a ochorení COVID-19. Asi nikto vtedy nepredpokladal, že jeho dôsledky budú také ďalekosiahle, teda že zasiahne v podstate celý svet, a že tu bude i po roku, a v takej veľkej sile.

Keď hodnotím rok 2020, trochu umelecky poviem, že to bol „rok pod krídlami čiernej labute“, teda rok ovplyvnený nepredvídateľnou, extrémne zriedkavou udalosťou s obrovským dopadom na ekonomiku a spoločnosť, ktorú štandardne nikto nemohol predvídať, a teda nebolo možné sa na ňu adekvátne pripraviť. Toto nám spôsobila pandémia koronavírusu.

My sme navyše museli v priebehu roka 2020 čeliť viacerým vlnám negatívnej medializácie, či už nášho akcionára, investičnej skupiny Penta, ale aj samotnej banky a niektorých jej klientov. A aby toho nebolo dosť, stále fungujeme v prostredí extrémne nízkych úrokových sadzieb, čo má výrazný vplyv na hlavnú aktivitu banky, ktorou je investovanie do cenných papierov.

Suma sumárum, po sérii 12 rokov, kedy Privatbanka, a.s. zaznamenala každoročne zhodnotenie kapitálu (ukazovateľ ROE) nad 10 %, rok 2020 pre banku dopadol horšie. Hneď však dodávam, že nie v dôsledku našej zní-

ženej aktivity, ale v dôsledku horeuvedených externých vplyvov, ktoré sme dokázali eliminovať len čiastočne.

Prejdime však už k samotným hospodárskym výsledkom banky za rok 2020. Tieto sú podrobnejšie rozpisované na nasledujúcich stranách výročnej správy, ja teraz spomeniem len hlavné z nich. Privatbanka, a.s. dosiahla v roku 2020 čistý zisk na úrovni 6,1 mil. EUR, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom pokles asi o tretinu, avšak banka stále dosiahla veľmi prijateľné zhodnotenie svojho kapitálu, s ukazovateľom ROE (Return in Equity) na úrovni 6,7 %.

V oblasti privátneho bankovníctva aj retailového bankovníctva sme dosiahli medziročný nárast spravovaného majetku spolu zhruba o 40 mil. EUR, a to aj napriek realizovaným odlivom investícií klientov zneistených celkovou situáciou v ekonomike a spoločnosti. Tento výsledok sme dosiahli vďaka veľmi slušnému nárastu počtu nových klientov, ktorí sa rozhodli využívať služby Privatbanky, a.s. pri správe svojich finančných prostriedkov. Uvedené výsledky hodnotím veľmi pozitívne a som na ne hrdý, nakoľko v priebehu roka 2020 sme museli čeliť dosiaľ nevidanej zmene investičného správania zo strany klientov, keď protipandemické opatrenia a celková ekonomická neistota významne zvýšili ich citlivosť voči riziku, a do popredia sa dostávali aj ich požiadavky na vyššiu likviditu. Toto všetko bolo ešte umocnené limitovanými možnosťami osobného kontaktu našich predajcov s klientmi, keď sa ochrana zdravia v dôsledku COVID-19 stala absolútnou prioritou.



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

V súvislosti s pandemiou, resp. vďaka nej, banka urýchlila elektronizáciu svojich služieb, keďže klienti začali v oveľa väčšej miere využívať možnosti elektronickej realizácie svojich požiadaviek a transakcií. Našu mobilnú aplikáciu Privatbanka Mobile sme preto rozšírili o nové funkcionality a aj naďalej pracujeme na tom, aby spĺňala najprísnejšie štandardy bezpečnosti a užívateľského komfortu.

Situácia bola v roku 2020 zložitá tiež v oblasti korporátneho bankovníctva. Vzhľadom na nepriaznivú situáciu naprieč všetkými sektormi ekonomiky sme boli nútení utlmiť akvizičné procesy a prioritne sa koncentrovať na už existujúce úverové portfólio a na adresnú pomoc klientom zasiahnutým obmedzením výroby či núteným zatvorením prevádzok. Dobrou správou je, že v minulom roku sme vďaka nášmu konzervatívne prístupu nezaznamenali žiadnu významnú stratu spôsobenú nesplatenými záväzkami. Banke sa napriek zložitej situácii podarilo zrealizovať splatenie značnej časti rizikových úverových pohľadávok, bez negatívneho dopadu na hospodársky výsledok banky.

V súvislosti s generovaním zisku, pri súčasnom znížení objemu rizikovo vážených aktív, najmä úverov, sa v roku 2020 výrazne zlepšila kapitálová prímeranosť banky. Ku koncu roka dosiahla hodnotu 20 %, vďaka čomu je banka pripravená vysporiadať sa s prípadnými nepriaznivými dopadmi ekonomického vývoja v budúcnosti.

Vážení klienti, akcionári a obchodní partneri,

za to, že Privatbanka, a.s. prekonala externé nástrahy roka 2020 a dosiahla vyššie spomenuté výsledky, vďačíme neúnavnej práci celého tímu vysokokvalifikovaných a zanietených zamestnancov banky, či už na jej ústredí alebo v jej pobočkách a regionálnych centrách. Počas uplynulého roka, aj v tých najkomplikovanejších obdobiach, som videl plné, profesionálne nasadenie všetkých svojich spolupracovníkov priamo v banke, alebo v práci formou home-office. Zo toto všetko patrí zamestnancom moja úprimná vďaka. Ich snaha prekonávať prekážky a meniť veci k lepšiemu sú významnou devízou banky do budúcnosti.

Ako predseda predstavenstva banky by som na tomto mieste rád poďakoval nášmu akcionárovi, investičnej skupine Penta, za dôveru a podporu, bez ktorej by sme nedokázali zabezpečiť neustály rozvoj banky.

Pri súhrnnom zhodnotení roka 2020 patrí moja obrovská vďaka Vám – našim klientom. Za Vašu dôveru, ktorú ste banke preukázali aj v problematickom období, a ktorá je pre nás tým najväčším záväzkom do budúcnosti. Verím, že mojím podielom sme prispeli k tomu, aby bol pre Vás rok 2020 o niečo znesiteľnejší, a že sme Vám takto dokázali, že Privatbanka, a.s. je Vaším stabilným partnerom nielen v priaznivých, ale aj v turbulentných časoch. Vážime si, že ste s nami.



INTRODUCTION

DEAR CLIENTS, SHAREHOLDERS, AND BUSINESS PARTNERS,

I would like to present you the 2020 Annual Report of Privatbanka, a.s. and at the very beginning, I must tell very honestly that I will not be particularly happy to recall this last year. When I addressed you in the 2019 Annual report a year ago, people were only starting to talk about coronavirus and the COVID-19 disease. Most likely, nobody assumed at that time that its consequences would be so far-reaching, it would strike globally, and would be still here and so robust even a year later.

When having a look back at the year 2020, I can use a bit of artistic hint and say that it was a year "under a black swan's wings", a year affected by an unforeseeable and extremely rare event with an enormous impact on the economy and society, an event that is impossible to forecast and get ready for it under standard circumstances. This all has happened to us due to the coronavirus pandemic.

Moreover, throughout 2020, we had to face several negative exposures in media and some publicity waves affecting both our shareholder, the Penta Investment Group, and the Bank and some of its clients. Just to make the whole situation even worse, we still have been operating in the environment characterized by extremely low interest rates which in fact significantly affects the Bank's principal and crucial line of business, i.e., investments in securities.

All summed up and underlined, after the series of 12 years when Privatbanka, a.s. recorded capital appreciation values (ROE indicator) exceeding 10 % on the annual basis, which means that the Bank's results achieved in 2020 are now worse. However, I have to admit that it is

not a consequence of our lowered activities but already mentioned external effects in elimination of which we have succeeded to only a limited extent.

But let us have a look at the results achieved by the Bank in 2020 detailed on the following pages of this annual report although I will be mentioning only the major ones. In the year 2020, Privatbanka, a.s. achieved its net profit of EUR 6.1 million, which represents a drop by one third when compared with the previous year, however, the Bank has still succeeded in achieving rather acceptable level of its capital appreciation with the ROE (Return on Equity) indicator of 6.7 %.

In the area of private banking and retail banking as well, we achieved a year-on-year increase in the asset under management by approximately EUR 40 million despite the actual outflow of investments of clients confused by the overall situation within the economy and society. We achieved those results thanks to a rather solid increase in the number of new clients who had decided to make use of the services offered by Privatbanka, a.s. within the management of their assets. I consider those results to be highly positive and being proud of them because in 2020 we were forced to face completely unprecedented modifications in the investment behaviour of clients as the anti-pandemic measures and overall economic uncertainty strengthened their sensitivity towards risks and their requirements concerning higher liquidity had prevailed. All those factors were enhanced by the limited possibilities for personal face-to-face contacts of our sales staff with clients as the health protection became the supreme priority due to COVID-19.



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

Due to the pandemic, the Bank speeded up digitization of its services as clients were starting to use the possibilities of electronic submission of their instructions and execution of their transactions increasingly and that was also the reason why we added new functionalities to our mobile application Privatbanka Mobile and why we have been continuously working on achieving its compliance with the strictest security and user comfort standards.

In 2020, the situation was rather complicated also in the area of corporate banking. Due to the unfavourable situation across all the economy sectors, we were forced to slow down acquisition processes and focus, as the matter of priority, on already existing loan portfolio and addressed support provided to the clients affected by production restrictions or forced closure of their business premises. The good news is that in the last year, we did not record, thanks to our conservative approach, any significant loss due to unsettled liabilities. Despite the complicated situation, the Bank succeeded in achieving repayment of a significant part of risky loan claims without a negative impact on the Bank's economic results.

In connection with a profit generation, which was accompanied by a decrease in the volume of risk-weighted assets, loans in particular, the Bank's capital adequacy improved significantly in 2020. By the end of the year, it reached the level of 20 % thanks to which the Bank is prepared to deal with potential unfavourable economic development impacts in the future.

Dear Clients, Shareholders, and Business Partners,

the fact Privatbanka, a.s. has coped with the external threats brought by the year 2020 and achieved the above-mentioned success is attributable to the tireless and diligent work of the entire team of highly qualified and committed employees of the Bank, working at its headquarters, branches, and regional centres. Throughout the last year, even during the most complicated periods, I witnessed full and professional engagement of all my co-workers working both on the Bank's premises and from their homes. For all this I would like to express my sincere thanks to my employees. Their efforts aimed at overcoming obstacles and changing matters for the better represent an important asset of the Bank for the outlook.

As the chairman of the Board of Directors of the Bank, I would like to express my thanks to our shareholder, Penta Investment Group, for their trust and support without which we would not be able to safeguard any continuing development of the Bank.

When summarizing and evaluating the year 2020, I would like to address my thanks also to you – our clients for your trust and faith in the Bank even in the times full of difficulties and it is your trust what represents the greatest commitment for us also for the future. I strongly believe that we contributed to making the year 2020 more bearable for you, proving thus that Privatbanka, a.s. is your stable partner not only in good and easy but also in turbulent times. We highly appreciate you remain with us.





PRIVATBANKA V ROKU 2020 PRIVATBANKA IN 2020	11
PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO PRIVATE BANKING	17
KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO CORPORATE BANKING	31
REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO REGIONAL BANKING	35
OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY OTHER ACTIVITIES OF THE BANK	43
PRIVATBANKA, A. S. PRIVATBANKA, A. S.	53
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA FINANCIAL STATEMENTS	61



MINCA AG 10 €/2018
**STRIEBORNÁ ZBERATEĽSKÁ MINCA
V HODNOTE 10 EUR**

SILVER COIN AG 10 €/2018
SILVER COLLECTOR COIN
IN NOMINAL VALUE OF EUR 10

10 EURO



PRIVATBANKA V ROKU 2020

PRIVATBANKA
IN 2020



PRIVATBANKA V ROKU 2020

Dosiahnuté hospodárske výsledky

Pri hodnotení hospodárskych výsledkov za rok 2020 je hneď v úvode potrebné uviesť, že to bol bezprecedentný rok, keď ekonomický i spoločenský život zásadným spôsobom ovplyvnila pandémia koronavírusu. Privatbanka, a.s. nebola v tomto smere výnimkou a koronavírus výrazne poznačil jej činnosť i dosiahnuté hospodárske výsledky.

Napriek tejto neľahkej situácii dosiahla banka v roku 2020 čistý zisk na úrovni 6,1 mil. EUR a neprerušila tak sériu ziskových rokov. V medziročnom porovnaní zisk banky oproti roku 2019 poklesol zhruba o jednu tretinu, čo však stále predstavuje zaujímavú úroveň návratnosti kapitálu (ukazovateľ ROE), keď tento dosiahol 6,7 %.

K vyššie uvedenému výsledku prispeli najväčším dielom čisté úrokové výnosy, ktoré dosiahli ku koncu roka hodnotu 12,4 mil. EUR, a oproti roku 2019 poklesli len veľmi mierne (o 6 %). Druhým najväčším zdrojom výnosov banky boli čisté výnosy z poplatkov a provízií. Tieto v roku 2020 dosiahli 9,4 mil. EUR, čo však znamená medziročný pokles zhruba o jednu tretinu. Uvedený pokles súvisel s nižším objemom poplatkov

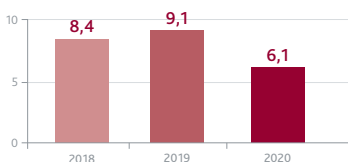
inkasovaných za predaj produktov a služieb v segmente privátneho i regionálneho bankovníctva. Pandémia totiž výrazne zmenila investičné správanie klientov, keď znížila ich ochotu investovať v dôsledku celkovej neistoty a zmeny životných priorít.

Rok 2020 ukončila banka s bilančnou sumou na úrovni 711,9 mil. EUR. V medziročnom porovnaní bilančná suma poklesla o 55,8 mil. EUR, pričom väčšinu tohto poklesu predstavuje zníženie záväzkov banky voči Európskej centrálnej banke (-29,7 mil. EUR).

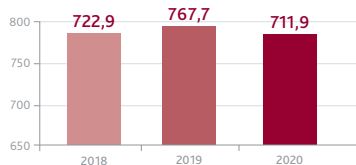
Banka v uplynulom roku zvýšila hodnotu vlastného imania na 99,6 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast na úrovni 6 %. Celý objem zisku dosiahnutého za rok 2020 bude v plnej výške ponechaný na použitie v banke. Vďaka pozitívnemu hospodárskemu výsledku pri súčasnom poklese rizikovo vážených aktív banky (najmä úverov) sa zvýšila jej kapitálová primeranosť, konkrétne na úroveň 20,05 %. Toto spolu vytvára dostatočne vysokú rezervu pre činnosť banky v súčasnej, ťažko predvídateľnej ekonomickej situácii.

Hlavnými činnosťami, na ktoré sa banka zameriava už od svojho vzniku, sú privátne a korporátne bankovníctvo.

Čistý zisk v rokoch 2018 – 2020 (mil EUR)



Bilančná suma v rokoch 2018 – 2020 (mil EUR)





PRIVATBANKA IN 2020

Achieved economic results

When evaluating economic results achieved in 2020, it is necessary to state right at the beginning that it was an unprecedented year during which the economic and social life was fundamentally affected by the corona-virus pandemic. Privatbanka, a.s. was no exception in this regard and coronavirus significantly affected both its activities and economic results.

Despite the uneasy situation, the Bank generated the net profit of EUR 6.1 million in 2020 and continued a series of profitable years. On the year-on-year basis, the Bank's profit dropped by one third approximately when compared to the year 2019 but it still represents the interesting level of the return on equity (ROE indicator) of 6.7 %.

The above results were achieved primarily thanks to a net interest income of EUR 12.4 million by the end of the year and dropped only very slightly when compared to the previous year (by 6 %). The second largest source of income of the Bank was the net income from fees and commissions that reached EUR 9.4 million in 2020, which represents year-on-year drop by approximately one third. The stated drop related to a lower volume of

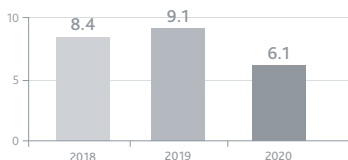
the fees charged for sale of products and services within the private and regional banking segments. The pandemic has significantly changed investment behaviour of clients as it reduced their willingness to invest due to the overall uncertainty and changes in life priorities.

The Bank ended the year 2020 with a balance of EUR 711.9 million. The balance amount dropped of EUR 55.8 million on the year-on-year basis; a major part of this drop involved the reduction in the Bank's obligations towards European Central Bank (EUR -29.7 million).

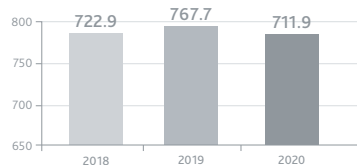
In the last year, the Bank increased the value of its capital up to EUR 99.6 million, which represents a 6 % year-on-year growth. The entire profit generated in 2020 will not be paid out to shareholders and will stay in the Bank. Thanks to the positive economic results accompanied by a decline of the risk-weighted assets kept by the Bank (loans in particular), the Bank's capital adequacy increased up to 20.05 %. This all in all forms a reserve high enough to cover the Bank's activities in the current hard to predict economic situation.

Since its establishment, the Bank has focused primarily on private and corporate banking.

Net income in 2018 – 2020 (EUR million)



Balance sheet total in 2018 – 2020 (EUR million)





PRIVATBANKA V ROKU 2020

V oblasti privátneho bankovníctva banka v roku 2020 zaznamenala napriek vyššie spomenutým nepriaznivým okolnostiam nárast objemu majetku klientov v jej správe o 35,5 mil. EUR. Celkový objem majetku klientov v správe banky tak ku koncu roka dosiahol 1,44 mld. EUR. Zvýšil sa aj počet klientov privátneho bankovníctva, keď banke v roku 2020 prejavilo dôveru pri správe svojich financií 319 nových klientov.

Analogické služby ako v privátnom bankovníctve banka ponúka aj afluentnej retailovej klientele, a to prostredníctvom obchodných zastúpení svojho regionálneho bankovníctva. Aj tu banka medziročne zvýšila objem majetku klientov v jej správe (o cca 3 %), a v roku 2020 získala 936 nových klientov.

Úverové portfólio banky, napriek poklesu ku koncu roka 2020 na hodnotu 336,5 mil. EUR (brutto), rozhodujúcou mierou prispelo k jej celkovému hospodárskemu výsledku. Vzhľadom na limitované možnosti akvizície nových klientov a financovania nových pro-

jektov sa banka zamerala na svojich súčasných klientov a riešenie ich úverových požiadaviek. Banka v tejto oblasti dlhodobo presadzuje konzervatívny prístup. Ku koncu roka vykazovala krytie úverového portfólia opravnými položkami na úrovni 5,4 %. Zároveň sa jej v priebehu roka 2020 podarilo zabezpečiť splatenie významnej časti rizikových úverových pohľadávok.

V súhrne možno konštatovať, že Privatbanka, a.s. sa úspešne vyrovnala s negatívnymi dôsledkami pandémie koronavírusu, a dokázala aj v takýchto náročných podmienkach v kľúčových obchodných oblastiach rásť. Svoje výsledky v roku 2020 banka dosiahla vďaka angažovanosti a pracovnému nasadeniu svojich zamestnancov. Vedenie banky venovalo ich motivácii a podpore zvýšenú starostlivosť po celý uplynulý rok.

Podrobné výsledky Privatbanky, a.s. v jednotlivých oblastiach jej činnosti sú prezentované v jednotlivých nasledujúcich častiach výročnej správy.



PRIVATBANKA IN 2020

Despite the above-mentioned unfavourable circumstances, the Bank recorded an increase by EUR 35.5 million in the volume of the client's assets under management in 2020. The total volume of the client's assets under management reached EUR 1.44 billion by the end of the year. Also, the number of private banking clients increased thanks to the fact that 319 new clients indicated and revealed their trust in the Bank in 2020 concerning the management of their funds.

The Bank offers similar services as those within private banking also to affluent retail clients through its regional banking branches. The Bank increased the volume of assets under management of clients on the year-on-year basis (by approximately 3 %) also in this area and acquired 936 new clients in 2020.

The Bank's loan portfolio contributed, despite its drop down to EUR 336.5 million as of the end of the year 2020 (gross), significantly towards the overall economic results. Due to the limited possibilities for acquisition of new clients and new project financing,

the Bank focused on its existing clients and resolving of their loan related requirements. In this area, the Bank has been pursuing and promoting a conservative approach in the long run. By the end of the year, the Bank reported the loan portfolio coverage through provisions at the level of 5.4 %. Moreover, the Bank has succeeded in repayment of a significant part of risky loan claims during 2020.

Generally, it is possible to state Privatbanka, a.s. has successfully coped with the negative impacts of the coronavirus epidemic and achieved a growth in crucial business areas even under such challenging conditions. The Bank's 2020 results were achieved thanks to the engagement and efforts of its employees. The Bank's management concentrated on stimuli for employees and supported increased employee care throughout the entire last year.

Detailed results of Privatbanka a.s. in individual areas of its activities are presented in the following sections of the annual report.



MINCA AG 10 €/2017
SVETOVÉ PRÍRODNÉ DEDIČSTVO –
JASKYNE SLOVENSKEJ PRÍRODNE DEDIČSTVA

SILVER COIN AG 10 €/2017
UNESCO WORLD HERITAGE –
CAVES OF SLOVAK KARST



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

PRIVATE
BANKING



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

V segmente privátneho bankovníctva na Slovensku patrí Privatbanka, a.s. dlhodobo medzi trojicu bánk s najväčším objemom majetku klientov pod svojou správou. Banka v tejto oblasti pôsobí prostredníctvom svojej pobočky aj v Českej republike. Koronakríza v roku 2020 výrazne ovplyvnila aktivity privátneho bankovníctva v oboch krajinách, z tohto hľadiska to bol vo viacerých aspektoch mimoriadne neštandardný a náročný rok.

Na strane klientov spôsobil príchod koronakrízy a následných protiepidemiologických opatrení zásadnú zmenu ich priorít a správania, čo výrazne spomalilo rozhodovací proces pri realizácii investičných zámerov klientov. Zvýšená averzia k riziku a ekonomická neistota spojená s neočakávanou alebo potenciálnou potrebou likvidity v budúcnosti zmenila aj preferencie klientov z hľadiska druhu finančných nástrojov, o ktoré prejavovali záujem, ako aj ich splatností.

Po vypuknutí koronakrízy sa v priebehu niekoľkých týždňov zásadne zmenil systém práce a komunikácia privátnych bankárov s klientmi. Dlhodobo zaužívaný štandard komunikácie privátneho bankára a klienta formou osobných stretnutí bolo nevyhnutné preniesť do elektronického prostredia a komunikáciu s klientmi začať zabezpečovať výhradne „bezkontaktným“ spôsobom. Zvýšené nároky na privátnych bankárov boli kladené aj pri výkone ich obchodných a akvizíčných činností, ktoré rovnako museli realizovať takmer výhradne elektronickou cestou. Navyac, väčšinu roka privátni bankári i ostatní zamestnanci banky vykonávali svoje pracovné činnosti formou práce z domu, čo opätovne vytváralo zvýšené nároky na spracovanie ich administratívnych požiadaviek, obchodnej dokumentácie i samotnej realizácie obchodov zo strany podporných odborov banky.

Dlhodobá stratégia postupného presunu obchodných činností do online priestoru, ktorú Privatbanka, a.s. začala naplňať ešte pred príchodom koronakrízy, umožnila banke vysporiadať sa s vyššie uvedenými výzvami a plynulo pokračovať vo svojich obchodných činnostiach, teda realizovať obchodné transakcie s klientmi bezpečným spôsobom prostredníctvom internetbankingu a mobilnej aplikácie.

Napriek vyššie uvedeným negatívnym vplyvom koronakrízy sa banke aj v roku 2020 podarilo v oboch krajinách zabezpečiť medziročný nárast objemu spravovaného finančného majetku klientov. Majetok v správe privátneho bankovníctva Privatbanky, a.s. v rámci Slovenskej a Českej republiky dosiahol na konci roka 2020 hodnotu viac ako 1,4 mld. EUR a medziročne narástol o 35,5 mil. EUR. Za veľký úspech je možné považovať fakt, že v náročnom roku 2020 privátne bankovníctvo na Slovensku a v Českej republike dokázalo získať 319 nových klientov.

Prioritou Privatbanky, a.s., ako banky špecializovanej na privátne bankovníctvo, je zabezpečovať pre klientov dlhodobú špičkovú starostlivosť a vysokú kvalitu poskytovaných služieb pri súčasnom dôslednom dodržiavaní legislatívnych noriem.

Tím privátnych bankárov v Slovenskej republike

Ku koncu roka 2020 služby privátneho bankovníctva na Slovensku zabezpečovalo 28 privátnych bankárov, ktorí pôsobia vo všetkých regiónoch Slovenska – v rámci západného Slovenska v Bratislave, Trnave, Galante a v Malackách, v rámci regiónu stredného Slovenska má privátne bankovníctvo zastúpenie v Žiline



PRIVATE BANKING

Privatbanka, a.s. has long been one of the three banks with the highest volumes of client's asset under management in the area of private banking in Slovakia. In the Czech Republic, the Bank operates in this area through its branch. The 2020 coronavirus crisis significantly affected private banking activities in these both countries and the year 2020 was non-standard and challenging in several aspects.

As far as clients concerned, the coronavirus crisis and subsequent anti-epidemiological measures caused fundamental changes in their priorities and behaviour, which significantly slowed down the decision-making process within implementation of the investment plans of clients. The risen aversion towards risks and economic uncertainty combined with an unexpected or potential need for liquidity in the future have also changed preferences of clients as concerned the types of financial instruments they demonstrated an interest in and their maturities.

After the onset of the coronavirus crisis, the system of work and communication of private bankers with clients had undergone fundamental changes. The long-established standard private banker – client communication via personal meetings had to be transferred to the online environment and the communication with clients had to be arranged in a "contactless" manner. Private bankers faced challenges also within performance of their trading and acquisition activities which had to be carried out almost exclusively only in an electronic way. Moreover, for a major part of the year, private bankers and other employees of the Bank performed their work from their homes, which meant increased requirements within processing of their administrative requests, business documentation, and execution of transactions by the Bank's supporting departments.

The long-term strategy for a gradual transfer of business activities into the online environment, the implementation of which was launched by Privatbanka, a.s. before the onset of the coronavirus crisis, enabled the Bank to resolve those challenges and smoothly continue its business activities, i.e., to execute and complete business transactions with clients in a safe way using the internet banking and Privatbanka Mobile Application.

Despite the above-mentioned negative impacts of the coronavirus crisis, the Bank succeeded in securing, in both countries, a year-on-year increase in the assets under management of clients in 2020. The assets under management in the Private banking of Privatbanka, a.s. amounted to more than EUR 1.4 billion in both the Slovak Republic and the Czech Republic by the end of the year 2020 and increased on the year-on-year basis by EUR 35.5 million. The fact that during the challenging year 2020, the private banking section was able to acquire 319 new clients in Slovakia and in the Czech Republic signifies a great success.

The priority of Privatbanka., a.s., as a bank specialising in private banking, is to secure a long-term top-notch care of clients and high-quality services while complying with legal regulations.

Team of private bankers in the Slovak Republic

By the end of 2020, private banking services in Slovakia were provided by 28 private bankers being active in all the regions of Slovakia – in Bratislava, Trnava, Galanta, and Malacky in the western part of Slovakia, in Žilina and Banská Bystrica in the central part of Slovakia, and in Prešov and Košice in the eastern part of Slovakia. The private banking team comprises also four assistants supporting private bankers.



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

a Banskej Bystrici a na východnom Slovensku v Prešove a v Košiciach. Súčasťou tímu privátneho bankovníctva sú aj štyri asistentky privátnych bankárov.

Vďaka aktivitám privátnych bankárov na Slovensku vzrástol v roku 2020 objem spravovaného majetku klientov o 13,5 mil. EUR a počet nových klientov, ktorí sa rozhodli využívať ich služby, sa zvýšil o 242.

Veľký dôraz banka kladie na neustály odborný, ale i osobnostný rozvoj svojich privátnych bankárov. Túto prioritu zabezpečovala i v roku 2020, i keď vzhľadom na jeho špecifiká najmä v online priestore. Išlo najmä o pravidelné interné online produktové workshopy a školenia z oblasti príslušnej legislatívy, ako aj externé online školenia zamerané na rozvoj predajných a komunikačných zručností privátnych bankárov.

Privatbanka v Českej republike

Privatbanka, a.s. poskytuje služby privátneho bankovníctva v Českej republike ako pobočka zahraničnej banky s obmedzenou licenciou, v zmysle rozhodnutia Českej národnej banky. Na tomto základe môžu zamestnanci banky na území Českej republiky prijímať pokyny klientov na vykonávanie obchodov a môžu

za banku uzatvárať zmluvné vzťahy s klientmi na základe udelenej plnej moci. Platobné príkazy a pokyny klientov, ako aj ďalšie súvisiace činnosti, sú následne realizované priamo odbornými útvarmi ústredia banky v Bratislave.

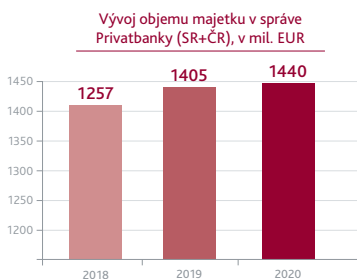
Na pobočke Privatbanky, a.s. v Českej republike pracuje desať privátnych bankárov, ktorí okrem regiónu Prahy a Stredočeského kraja pôsobia aj na severnej a južnej Morave. Privátnym bankárom poskytujú administratívnu podporu dve asistentky.

Vďaka aktivitám privátnych bankárov sa v Českej republike v roku 2020 zvýšil objem spravovaného majetku klientov o 582 mil. CZK a počet klientov o 77 nových klientov.

Ponuka produktov – trendy v roku 2020

Ekonomická neistota spojená s koronakrízou mala negatívny vplyv na globálne finančné trhy, ktoré na zvýšenú rizikovú averziu reagovali vyššou volatilitou. Vplyv trhových výkyvov pocítili v obmedzenej miere aj klienti privátneho bankovníctva využívajúci službu komplexnej správy majetku klientov Privatbanka Wealth Management (PWM). Hodnota ich majetku spravovaného v rámci služby PWM vykazovala zvýšenú volatilitu najmä na začiatku koronakrízy. Služba PWM však predstavuje vysoko diverzifikované riešenie, vďaka čomu sa majetok klientov v roku 2020 v konečnom dôsledku banke podarilo zhodnotiť pozitívne, aj v podmienkach veľmi volatilného a dynamického vývoja finančných trhov.

Okrem globálnych vplyvov bol rok 2020 poznačený aj udalosťami na trhu lokálnych korporátnych dlhopisov. Neschopnosť niektorých finančných skupín splácať záväzky z emitovaných dlhových cenných papierov





PRIVATE BANKING

Thanks to the activities of private bankers in Slovakia, the volume of client's assets under management increased by EUR 13.5 million and the number of new clients who decided to make use of their services increased by 242 in 2020.

The Bank puts great emphasis on professional and personal development of its private bankers. The Bank pursued this priority also in 2020 although due to the specific circumstances it was predominantly in the on-line environment. The Bank's activities included regular internal online product workshops and training events focusing on some relevant legislation and external on-line training events focusing on a development of sales and communication skills of private bankers.

Privatbanka in the Czech Republic

Privatbanka, a.s. provides private banking services in the Czech Republic as a foreign bank's branch with a limited licence granted in compliance with the decision of the Czech National Bank. Based on the licence, the Bank's employees may receive orders from clients and enter into contractual relationships on behalf of the Bank within the territory of the Czech Republic in compliance with the given power of attorney. Payment

instructions and orders as well as other related activities are subsequently executed directly by relevant departments at the Bank's headquarters in Bratislava.

The branch of Privatbanka, a.s. in the Czech Republic employs ten private bankers who also cover the regions of North and South Moravia in addition to the region of Prague and Stredočeský Region with two assistants providing them with any administrative support.

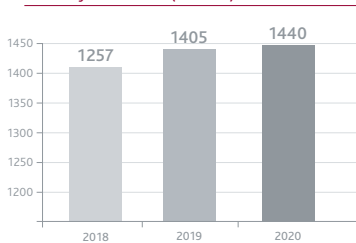
Thanks to the activities of private bankers in the Czech Republic, the volume of assets under management of clients increased by CZK 582 million and the number of new clients increased by 77 in 2020.

Offering of products – trends in the year 2020

The economic uncertainty brought by the coronavirus crisis had a negative impact on global financial markets that reacted by the heightened volatility to increased risk aversion levels. The influence of market volatilities was perceived to a certain extent also by the private banking clients using the full-scale client asset management services provided by Privatbanka Management (PWM). The volume of their assets under management through the PWM service indicated increased volatility particularly at the beginning of the coronavirus crisis. However, the PWM service represents a highly diversified solution thanks to which the Bank succeeded in achieving appreciation of clients' assets in 2020 even in the challenging situation characterized by exceptionally volatile and dynamic development of financial markets.

In addition to global influences, the year 2020 was marked also by the events taking place within the corporate bond market. The incapacity and inability of some financial groups to repay their liabilities associated with issued debt securities gave rise to doubts

Development of the volume of assets managed by Privatbanka (SVK+CZ) in EUR million





PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

spôsobila u niektorých investorov pochybnosti a nedôveru voči tomuto druhu cenného papiera. Obavy týchto klientov z investovania do korporátnych dlhopisov boli bankou do veľkej miery rozptýlené vďaka otvorenej a pravidelnej komunikácii s klientmi, vrátane ich informovania o ekonomických výsledkoch jednotlivých emitentov korporátnych dlhopisov zo skupiny Penta.

Investície do korporátnych dlhopisov spoločnosti z portfólia finančnej skupiny Penta dlhodobo predstavujú zo strany klientov banky veľmi obľúbený a vyhľadávaný produkt. S cieľom poskytnúť klientom privátneho bankovníctva investičné alternatívy, ktoré by im vzhľadom na ekonomickú neistotu a negatívne dopady koronakrízy v prípade potreby poskytlí potrebnú likviditu, banka v spolupráci s emitentmi pripravila špeciálne emisie korporátnych dlhopisov s krátkou splatnosťou a možnosťou ich predčasného predaja zo strany klienta.

Napriek zmene produktových preferencií niektorých klientov, ktorá bola často spojená aj so skrátením ich investičného horizontu, sa privátnemu bankovníctvu, podobne ako v predchádzajúcich rokoch, darilo umiestňovať aj dlhové cenné papiere s dlhšou lehotou splatnosti. Ich hlavnou výhodou bol vyšší výnos, zatiaľ čo pri emisiách s kratšou splatnosťou to bola ich likvidita.

Privatbanka, a.s. v priebehu roka 2020 ako prvá banka na slovenskom finančnom trhu sprísnila pravidlá pre posudzovanie vhodnosti investícií do korporátnych dlhopisov pre klientov privátneho bankovníctva. Súčasne vytvorila nové vzdelávacie dokumenty, a to s cieľom jednoduchým spôsobom edukovať klienta o povahe investície do korporátneho dlhopisu a o súvisiacich rizikách.

Významnou súčasťou produktového portfólia v ponuke Privatbanky, a.s., sú aj finančné nástroje ob-

chodované na svetových burzách, kde nosný produkt predstavujú pasívne riadené fondy (Exchange Traded Funds). Vďaka svojej vysokej likvidite, výhodnému daňovému režimu a nízkym nákladom predstavujú pasívne riadené fondy veľmi atraktívny a zo strany klientov vyhľadávaný investičný nástroj.

Komplexnosť a profesionalitu poskytovaných služieb v oblasti investovania klientskych zdrojov zabezpečovalo v spolupráci s privátnymi bankármi Produktové centrum Privatbanky, a.s., ktoré je tvorené špecialistami banky z odborov treasury a asset managementu. Cieľom Produktového centra je poskytnúť klientom privátneho bankovníctva špičkový, profesionálny servis a bankové služby najvyššej kvality šité na mieru. Okrem privátneho bankára u nás môžu klienti konzultovať investičné riešenia alebo akékoľvek iné otázky aj priamo so špecialistami odborných útvarov banky pre tieto oblasti.

Rozvoj elektronickej komunikácie

Mobilná aplikácia Privatbanky, a.s. ako aj jej internetbanking zohrali v roku 2020 dôležitú úlohu pri zabezpečovaní obchodných aktivít privátneho bankovníctva. Predovšetkým funkcionality elektronického potvrdzovania pokynov a objednávok klientov na nákup finančných nástrojov zabezpečila bezproblémovú realizáciu obchodov klientov privátneho bankovníctva aj v období najprísnejších protiepidemických opatrení. Na konci roka 2020 prekročil podiel klientskych obchodov realizovaných elektronickou formou hranicu 40 %. Pri správe svojich finančných prostriedkov mohli klienti banky využívať nielen bezkontaktné potvrdzovanie pokynov a objednávok, ale mali zároveň možnosť v reálnom čase získať informácie o stave svojich investícií do cenných papierov, prípadne priamo v mobilnej aplikácii nakupovať korporátne dlhopisy z primárneho trhu.



PRIVATE BANKING

and distrust on the side of some investors towards this type of securities. Those clients' concerns related to investing into corporate bonds were dispelled by the Bank to a great extent thanks to, in particular, forthright, and regular communication with clients and providing of information about financial results of individual issuers of corporate bonds belonging to the Penta Group.

Investments into corporate bonds issued by the companies belonging to the portfolio of the Penta Group have long been an incredibly popular and sought-after product among clients of the Bank. Regarding the economic uncertainty and negative impacts of the coronavirus crisis, the Bank prepared, in cooperation with the issuers, some special issues of corporate bonds with short maturities and the early sale option in order to offer private banking clients the investment alternatives that would provide them with a required liquidity as needed.

Despite a change in the products related preferences of some clients, which was often associated with shortening of their investment horizons, the Private banking succeeded also in placing, underwriting, selling of debt securities with longer maturities with a higher yield being their major advantage; regarding the issues with shorter maturities, their major advantage involved liquidity.

In 2020, Privatbanka, a.s. set, as the first bank in the Slovak market, tightened rules for the assessment of appropriateness and suitability of investments into corporate bonds for private banking clients and prepared new educational documents serving for education of clients, in a simple way, as to the nature of investments into corporate bonds and related risks.

An important part of the product portfolio offered by Privatbanka, a.s. consists of the financial instruments

traded on the international stock exchanges with the key product represented by passively controlled funds (Exchange Traded Funds). Thanks to a high liquidity, advantageous tax treatment, and low costs, the Exchange Traded Funds represent an extremely attractive and popular investment instrument among clients.

The comprehensiveness and professionalism of the services provided in the field of client asset investing were safeguarded by the Product Centre of Privatbanka, a.s. employing experts in the areas of treasury and asset management and cooperates with the private bankers. The Product Centre aims to provide private banking clients with customized top-notch and professional services and banking services of the highest quality. In addition to private bankers, clients may also consult experts from specialized departments of the Bank focusing on individual areas concerning investment solutions or any other issues.

Electronic communication development

The Privatbanka Mobile Application and its internet-banking solution played an important role in 2020 within arrangement of private banking business activities. First, the function allowing online confirmation of clients' payment and trade orders secured a flawless execution of transactions of private banking clients even during the period marked with the strictest epidemiological measures. By the end of the year 2020, the share of client transactions executed online exceeded 40 %. Within management of their assets, the Bank's clients may use the online orders and have also the opportunity to receive a real-time information about the balance of their investments into securities. They may also purchase corporate bonds on the primary market directly via the mobile application.



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Privatbanka Wealth Management (PWM)

Služba PWM predstavuje riešenie s najvyššou prídanou hodnotou z hľadiska individuálnej správy majetku klienta. Odbor asset management zabezpečuje starostlivosť o klientske portfólio a na základe investičnej stratégie dohodnutej s klientom vykonáva riadenie klientskych portfólií.

V roku 2020 dosiahlo priemerné brutto zhodnotenie klientskych portfólií hodnotu 4,09 %. Ide o hrubú výkonnosť za všetkých klientov s rôznymi rizikovými profilmi (konzervatívny, vyvážený a dynamický). V priemernom portfóliu, ktoré vychádza z investičnej stratégie FEREO, stúpol podiel dynamických investičných tried (akcie, reality a príležitosti) nad 30 %, pričom samotná akciová zložka dosiahla pätinu z objemu klientskeho majetku.

Objem majetku v klientskych portfóliách sa napriek hektickému roku takmer nezmenil a ku koncu roka 2020 dosahoval úroveň 139 mil. EUR.

Zmiešané portfólio v rámci asset managementu Privatbanky, a.s. založené na princípe diverzifikácie a tvorené viacerými investičnými triedami svojou výkonnosťou významne prekonallo zmiešané podielové fondy najlepších správcov kolektívneho investovania na Slovensku. Pozitívna výkonnosť bola dosiahnutá aj vďaka aktívnemu prístupu pri manažovaní portfólií, keď banka pri prepadoch trhov klientom s voľnou hotovosťou postupne nakupovala dynamické nástroje. Potvrdilo sa, že hotovosť ako finančný nástroj je veľmi významnou súčasťou portfólia.

Dominantný vplyv na výkonnosť a jej samotný priebeh mala počas roka 2020 pandémia COVID-19. Rok začal pozvoľným rastom kľúčových akciových indexov, ktoré v druhej polovici februára dosiahli historické či lokálne maximá. S príchodom koronavírusu do Európy, po čiastočných alebo úplných obmedzeniach

ekonomickej aktivity, akcie v druhej polovici marca dramaticky klesli o desiatky percent. Strmost' prepadu bola dokonca intenzívnejšia ako počas finančnej krízy na prelome rokov 2008 – 2009. Významný pokles súvisel s pôvodne veľmi pesimistickým scenárom budúceho vývoja svetovej ekonomiky.

S príchodom teplejšieho počasia a uvoľňovania reštrikcií ekonomickej aktivity sa na finančné trhy vracal optimizmus, ktorý sa udržal až do konca roka – a to aj napriek výrazne intenzívnejšej 2. vlne koronakrízy, ktorá mala z ľudského hľadiska ďaleko fatálnejšie následky. Kľúčovým dôvodom optimizmu boli pozitívne správy ohľadne vývoja vakcíny. Analytici svoje finančné modely nemenili, len návrat do pôvodných koľají posúvali na neskoršie obdobie.

Akciové indexy v USA napokon po volatilnom priebehu prekonalí svoje historické maximá z februára 2020 a zaznamenali dvojciferný rast (cca 16 %), pričom európske akcie také úspešné neboli a skončili v miernom mínuse (-5 %). Kreditné prírážky vyjadrujúce kvalitu emitentov korporátnych dlhopisov so špekulatívnym ratingom (tzv. „high yield“) sa čiastočne spamätali zo šoku na konci 1. štvrťroka 2020, ale nie v plnej miere. Medziročne tak mierne stúpili, čo malo negatívny vplyv na tieto nástroje (tzv. high yield ETF) v portfóliách klientov. Z komodít malo za sebou pomerne úspešný rok zlato, naopak, ropa klesla. Výkonnosť aktív v americkom dolári bola negatívne ovplyvnená dočasným oslabením dolára o cca 10 % voči euru. Mena eurozóny si polepšila aj voči geografickým susedom (Česko, Poľsko, Maďarsko).

Kým predchádzajúci rok ovplyvňovali primárne ekonomicko-geopolitické témy ako obchodná vojna medzi USA a Čínou, menová politika centrálnych bánk a brexit, rok 2020 bol dominantne ovplyvnený koronavírusom a gigantickou pomocou centrálnych bánk či vlád smerovanej obyvateľstvu a ekonomickým subjektom.



PRIVATE BANKING

Privatbanka Wealth Management (PWM)

The PWM service represents a solution with the highest added value concerning the individual assets of clients. The Asset Management Department takes care of and manages client portfolios based on the investment strategies agreed with our individual clients.

In 2020, the average gross appreciation in the value of client portfolios reached 4.09 %. This represents the gross performance in respect of all clients with various risk profiles (conservative, balanced, and dynamic). As concerned the average portfolio based on the FEREO investment strategy, the share of dynamic investment classes (equities, real estate, and opportunities) exceeded 30 % while the equity segment reached one fifth of the client assets volume.

Despite the hectic year, the volume of assets in client portfolios almost did not change and amounted to EUR 139 million by the end of the year 2020.

The performance of the combined portfolio subject to the asset management by Privatbanka, a.s., which is based on the diversification principle and consists of several investment classes, exceeded significantly the combined mutual funds controlled by the best collective investment managers in Slovakia. This positive performance was achieved also thanks to the active approach within management of portfolios where the Bank steadily purchased dynamic instruments for clients with available cash upon the market drops. Cash, as a financial instrument, confirmed its position of an important portfolio part.

Throughout the year 2020, the COVID-19 pandemic had a dominating impact on performance and its course. The year started with a slow growth of crucial equity indices that reached historical and/or local maximum levels in the second half of February. The arrival of coronavirus to Europe caused a dramatic drop by tens of

percent in the second half of March due to partial or full restrictions of economic activities. The drop rate was even more intensive than during the 2008-2009 financial crisis and its steep course was originally associated with a very pessimistic scenario of future development of the global economy.

With the arrival of warmer weather and release of economic activity restrictions, financial markets started to be more optimistic and maintained this position until the end of the year despite the substantially more intensive second wave of the coronavirus crisis that has had much more serious consequences as far as people are concerned. The main grounds behind that optimism were the news about a development of vaccines. Analysts did not change their financial models – they only postponed the return to the original track to a later period.

Following the unstable course, the equity indices in the USA exceeded their historic maximum levels from February 2020 and recorded a two-digit increase (approximately 16 %), while European shares were not so successful and ended up at a minus level (-5 %). The credit margins representing the quality of corporate bond issuers with a speculative rating (so called "high yield") recovered partially from the shock by the end of the first quarter of 2020. They slightly increased on the year-on-year basis which had a negative impact on those instruments (so-called high yield ETF) kept in client portfolios. As far as commodities are concerned, a gold recorded a relatively successful year but oil, on the contrary, dropped. Performance of assets expressed in US dollars was negatively affected by the temporary decline of US dollar by approximately 10 % when compared to Euro. The Eurozone currency performed better also when compared to geographical neighbours of the Eurozone (the Czech Republic, Poland, and Hungary).

While the previous year was influenced primarily by the economic and geopolitical issues such as the trade war between the U.S.A. and China, monetary policies of central banks, and Brexit, the year 2020 was



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

Nasledujúci rok bude najmä o schopnosti všetkých prispôsobiť sa po-koronavírusovému obdobiu, ktoré možno prinesie potrebu štrukturálnej zmeny v ekonomike. Asset management nebude v procese adaptácie na zmeny výnimkou.

Korporátne dlhové cenné papiere

Dlhopisy emitované spoločnosťami patriacimi do skupiny Penta mali v produktovom portfóliu Privatbanky, a.s. dominantné postavenie aj v roku 2020. Aranžovanie emisií týchto dlhopisov, napriek zložitým podmienkam na trhu, bolo jednou z hlavných aktivít banky v uplynulom roku.

Privatbanka, a.s. v roku 2020 prispôbovala parametre emitovaných dlhopisov situácii a požiadavkám klientov, aranžovala emisie s priemernou splatnosťou 2,8 roka a s výnosmi od 3,30 % p.a. do 5,15 % p.a.

Objem klientmi vlastnených cenných papierov, ktoré aranžovala Privatbanka, a.s. dosiahol v roku 2020 úroveň takmer 1,5 mld. EUR. Táto suma je tvorená prevažne korporátnymi dlhopismi v obje-

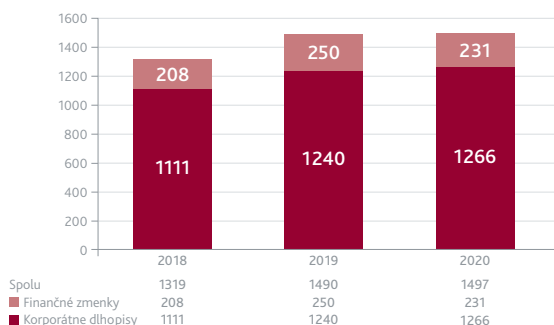
me 1,27 mld. EUR, zvyšok predstavujú korporátne zmenky (v objeme 231 mil. EUR).

Objem dlhových cenných papierov emitovaných spoločnosťami zo skupiny Penta v roku 2020 medziročne stagnoval, čo odzrkadľuje konzervatívnosť skupiny a jej zámer postupne stabilizovať úroveň svojho zadĺženia. V kontexte celosvetového nárastu dlhu ide skôr o výnimočný krok, ktorý znamená zníženie kreditného rizika pre investorov do dlhových cenných papierov emitovaných skupinou Penta.

Privatbanka, a.s. v roku 2020 aranžovala pre skupinu Penta vydanie celkom 46 nových emisií korporátnych dlhopisov v úhrnnom objeme presahujúcom 326 mil. EUR. Z uvedeného počtu bolo 37 emisií denominovaných v mene euro, v objeme takmer 277 mil. EUR a 9 emisií v českej korune, v objeme 1,3 mld. CZK.

Banka predáva korporátne dlhopisy aj menším investorom z prémiového retailového segmentu formou verejných emisií. V roku 2020 banka aranžovala formou verejnej ponuky spolu 15 nových emisií v celkovom objeme viac ako 100 miliónov EUR. Dlhopisy z tejto

Objem dlhových cenných papierov emitovaných spoločnosťami zo skupiny Penta vlastnených klientmi banky v rokoch 2018 – 2020 (v mil. EUR)



Pozn.: objemy korporátnych dlhopisov zahŕňajú emisie pre súkromné bankovníctvo (neverejné emisie) i pre regionálne bankovníctvo (verejné emisie)



PRIVATE BANKING

affected predominantly by coronavirus and the enormous support provided by central banks and governments to inhabitants and economic entities.

The next year will be mostly about the ability to adjust to the post-coronavirus period that may generate the need to make structural changes in the economy. The asset management will be no exception within the process of adaptation to changes.

Corporate debt securities

Bonds issued by the companies from the Penta Group kept a dominant position in the product portfolio of Privatbanka, a.s. also in 2020. The arrangement of issues of those bonds represented, despite these complex market conditions, one of the major activities of the Bank in the last year.

In 2020, Privatbanka, a.s. adjusted parameters of issued bonds to the situation and the requirements of clients and the arranged issues with the average maturity of 2.8 years and the yields ranging from 3.3 % p.a. up to 5.15 % p.a.

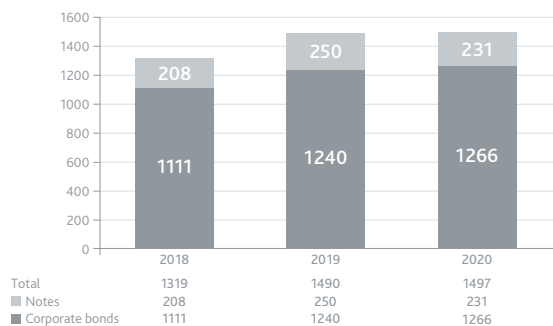
In 2020, the volume of securities held by clients and arranged by Privatbanka, a.s. reached almost EUR 1.5 billion. This amount consists mostly of corporate bonds of EUR 1.27 billion, while the rest comprises of corporate notes (EUR 231 million).

The volume of debt securities issued by the companies of the Penta Group in 2020 stagnated on the year-on-year basis, which reflected the conservative approach of the Group and its intention to gradually stabilize the level of its indebtedness. In the context of the worldwide increase in debts, this represents a rather remarkable step that means decline in the credit risks for investors investing in the debt securities issued by the Penta Group.

In 2020 Privatbanka, a.s. arranged for the Penta Group 46 new issues of corporate bonds with the total volume exceeding EUR 326 million. Out of that 37 issues were denominated in EUR with the volume reaching almost EUR 277 million and 9 issues were denominated in the Czech korunas and to CZK 1.3 billion in total.

The Bank sells corporate bonds also to minor investors, through public issues, from the premium retail

Volume of debt securities issued by the companies of the Penta Group and owned by clients of the Bank in 2018 – 2020 (EUR million)



Note: volumes of corporate bonds include the issues intended for private banking (private placements) and for regional banking (public issues)



PRIVÁTNE BANKOVNÍCTVO

ponuky sú vyhľadávaným produktom klientov Privatbanky, a.s., ktorí ich môžu nakupovať už od sumy 3 000 EUR.

Portfólio cenných papierov v majetku banky

V súvislosti s neistotou okolo koronakrízy zaznamenali akciové trhy v 1. kvartáli 2020 jednu z najväčších korekcií v histórii. Na trhu vládla neistota, s pretrvávajúcou politikou nízkych úrokových sadzieb Európskej centrálnej banky („ECB“). Privatbanka, a.s. pokračovala v rovnakej stratégii ako po minulé roky a bankové portfólio cenných papierov si zachovalo tradične konzervatívny charakter.

Splatené cenné papiere v portfóliu banky boli opätovne reinvestované prioritne do dlhopisov systémových bánk alebo do štátnych cenných papierov. Banka sa aj naďalej snažila udržiavať nízke úrokové riziko, a preto bola priemerná splatnosť celého portfólia dlhopisov ku koncu roka 2020 na úrovni 1,79 roka. Celé bankové portfólio cenných papierov je zároveň veľmi likvidné, o čom svedčí fakt, že

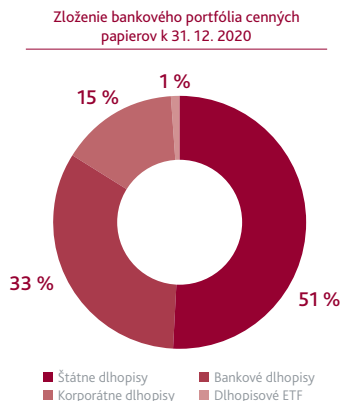
takmer 70 % portfólia tvoria cenné papiere, ktoré je možné založiť v ECB.

Podiel portfólia cenných papierov na bilancii Privatbanky, a.s. predstavoval k 31. 12. 2020 takmer 33 %, s celkovým objemom 234 mil. EUR.

Najkonzervatívnejšiu časť portfólia s podielom viac ako 51 % tvorili štátne dlhopisy v celkovom objeme 119 mil. EUR. V tejto kategórii dominujú dlhopisy Slovenskej republiky v objeme takmer 47 mil. EUR, ďalej dlhopisy Poľska, Talianska, Českej republiky, Slovinska a Litvy.

Druhou najväčšou časťou bankového portfólia cenných papierov sú dlhopisy systémovo významných, nadnárodných bánk a krytých dlhopisov. Ich podiel predstavuje 33 % celkového portfólia cenných papierov Privatbanky, a.s. Viac ako tretinový podiel v tejto kategórii cenných papierov mali emisie krytých dlhopisov významných slovenských bánk.

Najmenší podiel portfólia cenných papierov Privatbanky, a.s. predstavujú bonitní korporátni emitenti spolu s dlhopisovými ETF. Táto kategória predstavuje 16 % z bankového portfólia cenných papierov.





PRIVATE BANKING

segment. In 2020, the Bank arranged 15 new issues in total via public offerings with the total volume exceeding EUR 100 million. The bonds from that offering represent the product sought-after by clients of Privatbanka, a.s. being able to purchase them starting from EUR 3 000.

Portfolio of securities owned by the Bank

In connection with the uncertainty caused by the coronavirus crisis, equity markets recorded, in the first quarter of 2020, one of the most extensive corrections in the history. The market was described by a dominating uncertainty and lasting policy of low interest rates of the European Central Bank ("ECB"). Privatbanka, a.s. continued the strategy applied in the previous years and the Bank's portfolio of securities maintained its traditionally conservative features.

The matured securities in the Bank's portfolio were reinvested primarily into bonds of systemically important banks or government. The Bank continued its efforts to sustain a low credit risk level and therefore the average maturity of the entire portfolio of bonds was at the level of 1.79 years as of the end of the year 2020. Moreover, the entire portfolio of securities of the Bank is highly liquid, which is demonstrated by the fact

that almost 70 % of the portfolio comprises securities that are ECB eligible.

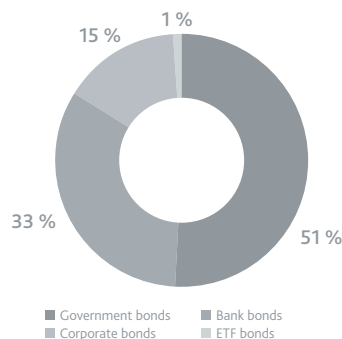
As of 31 December 2020, the share of the securities portfolio in the balance of the Privatbanka, a.s. represented almost 33 % with the total volume of EUR 234 million.

The most conservative part of the portfolio, amounting to more than 51 %, consisted of government bonds with the total volume of EUR 119 million. This category is dominated by the bonds issued by the Slovak Republic, amounting to almost EUR 47 million and the bonds issued by Poland, Italy, the Czech Republic, Slovenia, and Lithuania.

The second largest part of the Bank's portfolio of securities comprises the bonds of systemically important supranational banks and covered bonds. Their share amounts to 33 % of the entire portfolio of securities owned by Privatbanka, a.s. The issues of covered bonds of important Slovak banks represented more than one third of the volume in this category.

Solvent corporate issuers and bond's ETF represent the smallest part of the securities owned by Privatbanka, a.s. This category represents 16 % of the Bank's securities portfolio.

Composition of the Bank's securities portfolio as of 31 December 2020





MINCA AG 20 €/2013

PAMIAATKOVÁ REZERVÁCIA KOŠICE

SILVER COIN AG 20 €/2013

KOŠICE HERITAGE SITE



KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

CORPORATE
BANKING



KORPORÁTNE BANKOVNÍCTVO

Rastové plány banky v oblasti korporátnych úverov boli v roku 2020 zastavené koronakrízou a jej spoločensko-ekonomickými dopadmi. Klienti čelili ekonomickým problémom a boli limitovaní vo svojej podnikateľskej činnosti. To malo za následok utlmenie akvizíčných aktivít banky v oblasti úverov a zameranie sa primárne na existujúce úverové portfólio, jeho kvalitu a cieľnú pomoc koronakrízou zasiahnutým klientom.

Po dlhom období medziročných rastov úverového portfólia tak Privatbanka, a.s. zaznamenala v roku 2020 jeho pokles, konkrétne na objem 336,5 mil. EUR. Tento pokles, realizovaný najmä v druhej polovici roka 2020, bol čiastočne výsledkom cielenej aktivity banky, keď významnú časť splatených úverov predstavovali rizikové úverové pohľadávky. Aj napriek realizovanému poklesu úverové portfólio ku koncu roka 2020 naďalej tvorilo približne polovicu bilančnej sumy Privatbanky, a.s. Naviac, banke sa v uplynulom roku podarilo udržať výnosovosť úverového portfólia na plánovanej úrovni.

Privatbanka, a.s. sa dlhodobo zameriava na financovanie investičných a prevádzkových potrieb malých a stredných podnikov a klientov privátneho bankovníctva, pre ktorých má pripravené produkty, zabezpečené cennými papiermi v ich majetku v správe banky. V roku 2020 banka vykazovala najväčšiu angažovanosť v oblasti developerských projektov, rezidenčných a komerčných nehnuteľností (určených na prenájom) a obchodu a služieb.

Privatbanka, a.s. dlhodobo uplatňuje konzervatívny a obozretný prístup pri financovaní projektov a podnikateľských zámerov. Vďaka tomu v roku 2020 nezaznamenala žiadnu významnú stratu spôsobenú zlyhaním úverových klientov pri splácaní svojich záväzkov. Banka od klientov prijala a spracovala len relatívne nízky počet žiadostí o odklad splátok z dôvodov pandémie.

Prioritou banky v oblasti korporátneho úverovania je uplatňovanie konzervatívneho prístupu. Okrem dôslednej analýzy kreditného rizika dlžníkov vyžaduje aj bonitné a likvidné zabezpečenie úverov. Pri

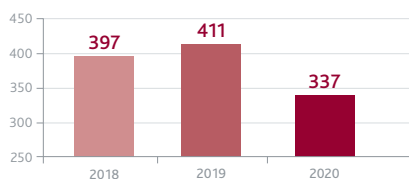
valuácii kolaterálov banka postupuje tak, aby ich hodnota v každom momente odzrkadľovala reálne dosiahnuteľnú cenu v prípade realizácie zabezpečenia.

K finančným aktívam banky tvorí opravné položky na základe princípu očakávaných strát, a to na individuálnej alebo portfóliovej báze. Privatbanka, a.s., napriek významnému poklesu úverového portfólia v roku 2020 navýšila opravné položky k úverom, s ohľadom na očakávané ekonomické problémy na trhu. Podiel opravných položiek na celkovej výške úverového portfólia ku koncu roka 2020 vzrástol na úroveň 5,5 %.

Nárast objemu zlyhaných úverov banky k ultimu roka bol spôsobený preklasifikáciou 3 úverových klientov. Táto súvisela najmä s finančnými problémami ich materskej spoločnosti, teda nie s ohrozením návratnosti samotných bankou financovaných projektov. Banka neočakáva žiadne straty z tohto zlyhania vzhľadom na ich zabezpečenie bonitným kolaterálom vo forme nehnuteľností s hodnotou, výrazne prevyšujúcou pohľadávky banky. V roku 2020 bola banka limitovaná v riešení splatenia týchto rizikových úverov, a to z dôvodu zákonných opatrení vo forme dočasnej ochrany podnikateľov, alebo zákazu vykonávania dobrovoľných dražieb, resp. speňažovania majetku.

Dlhodobým cieľom korporátneho bankovníctva Privatbanky, a.s. zostáva mierny postupný rast úverového portfólia, s dôrazom na jeho kvalitu a zdravie tak, aby banka v čo najväčšej miere eliminovala potenciálne zlyhanie klientov. V prevádzkovej oblasti bude banka pokračovať v zefektívňovaní a automatizácii interných procesov súvisiacich s poskytovaním a správou korporátnych úverov.

Objem úverového portfólia v mil. EUR (brutto)





CORPORATE BANKING

The Bank's plans concerning a growth in corporate loans were halted by the coronavirus crisis and its social and economic impacts emerging in 2020. Clients faced numerous economic problems and were limited within their business activities. This situation resulted in a slowdown of the Bank's acquisition activities in the area of loans and primary focus on the existing loan portfolio and its quality and targeted support for the clients affected by the coronavirus crisis.

After a long period of year-on-year growth of the loan portfolio, Privatbanka, a.s. recorded its drop in 2020 to the level of EUR 336.5 million. This drop that occurred mainly in the second half of 2020 was partially a result of the Bank's targeted activity as a significant part of repaid loans represented the risky loans. Despite the drop, the loan portfolio amounted to approximately one half of the balance sheet of Privatbanka, a.s. as of the end of the year 2020. Moreover, the Bank succeeded in retaining the loan portfolio performance at the planned level in the last year.

Privatbanka, a.s. has been long focusing on provision of funds for the investment and operational needs of small and medium businesses (SMEs) and private banking clients for whom the Bank has prepared products collateralized by the securities kept by them and operated by the Bank. In 2020, the Bank reported a higher level of engagement in the area of development projects, residential and commercial buildings (intended for lease), and the area of commerce and services.

Privatbanka, a.s. has been applying a conservative and pragmatic approach to financing of projects and business plans. Thanks to that approach, the Bank did not record any significant loss in 2020 attributable to loan repayment defaults on the side of its clients. The Bank received and processed from its clients only a relatively low number of applications for postponement of due to the pandemic.

The Bank's priority in the area of corporate loans is the application of a conservative and cautious approach. In addition to a thorough analysis of the loan risks associated with borrowers, the Bank requires also high quality

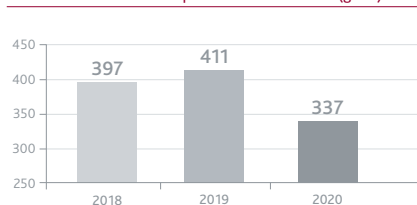
and liquid loan collaterals. When evaluating collaterals, the Bank proceeds in that way that their value reflects at any given moment the realistically achievable price in the case of collateral fulfilment.

The Bank creates provisions for financial assets in compliance with the expected loss principle, either on individual or portfolio basis. Despite the significant drop in the loan portfolio in 2020, Privatbanka, a.s. increased provisions for loans regarding the expected economic challenges on the market. The share of provisions in the total loan portfolio amount as of the end of 2020 increased up to 5.5 %.

The increase in the volume of defaulted loans of the Bank as of the end of the year was caused by a reclassification of 3 borrowers. This was related particularly to the financial issues of their parent company, i.e., not to a threat to a return on the projects financed by the Bank. The Bank does not expect any loss because of those defaults due to the high quality of their collaterals comprising the real estate items with the values significantly exceeding the Bank's receivables. In 2020, the Bank was restricted in resolving repayment of those risky loans and this due to the legislative measures providing temporary protection to entrepreneurs or the ban on execution of voluntary auctions, i.e., realization of assets.

The long-term objective of corporate banking in Privatbanka, a.s. is a slow and gradual growth of the loan portfolio with the emphasis on its quality and health so that the Bank can eliminate, to the greatest possible extent, any potential defaults on the side of clients. In the area of operations, the Bank will continue its endeavours aimed at increasing efficiency and automation of internal processes related to the provision and management of corporate loans.

Volume of the loan portfolio in EUR million (gross)





SVETOVÉ
KULTÚRNE
DEDIČSTVO

DREVENÉ
CHRÁMY

MINCA AG 10 €/2010
SVETOVÉ KULTÚRNE DEDIČSTVO
DREVENÉ CHRÁMY V SLOVENSKEJ
ČASTI KARPATSKÉHO OBLÚKA

SILVER COIN AG 10 €/2010
UNESCO WORLD HERITAGE
WOODEN CHURCHES OF THE SLOVAK PART
OF THE CARPATHIAN MOUNTAIN AREA



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

REGIONAL
BANKING



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Regionálne bankovníctvo Privatbanky, a.s. sa zameriava na obsluhu bonitnejšieho, tzv. affluentného segmentu obyvateľstva. Svoje služby poskytuje banka klientom prostredníctvom regionálnej siete, ktorá je tvorená 14 obchodnými miestami, rovnomerne rozloženými po celom Slovensku. Desať obchodných miest je bezhotovostných – sú to „Regionálne investičné centrá“, ktoré poskytujú základné bankové služby. Zvyšné štyri obchodné miesta predstavujú „Regionálne investičné pobočky“, kde banka klientom poskytuje komplexné spektrum bankových služieb, vrátane hotovostných operácií.

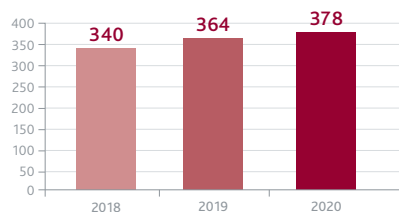
V regionálnej sieti Privatbanky, a.s. pracuje viac ako 40 bankových špecialistov, ktorých úlohou je poskytovať špičkové bankové služby affluentnému segmentu obyvateľstva. Regionálne bankovníctvo sa pritom zameriava na dve hlavné oblasti činnosti:

- > Zhodnocovanie úspor klientov na termínovaných účtoch.
- > Investovanie voľných zdrojov klientov do cenných papierov, konkrétne verejných emisií korporátnych dlhopisov spoločností patriacich do skupiny Penta.

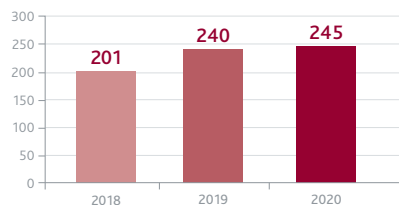
Plnenie úloh a cieľov regionálnej siete bolo v roku 2020 negatívnym spôsobom ovplyvnené prebiehajúcou pandémiou koronavírusu. Klienti čelili po väčšinu roka obrovskej zdravotnej a ekonomickej neistote, čo sa odrazilo aj na ich správaní a v ich zní-

ženej ochote dlhodobejšie investovať voľné finančné prostriedky. Pracoviská regionálnej siete však ostali po celý čas koronakrízy otvorené a predajcovia v plnom režime zabezpečovali čo najefektívnejšiu obsluhu klientov v čo najbezpečnejšom prostredí. Pokiaľ to klienti preferovali a umožňovala to legislatíva, na obsluhu klientov banka prednostne využívala online nástroje tak, aby ju klienti nemuseli fyzicky navštíviť a vystavovať sa riziku nákazy.

Vývoj objemu termínovaných vkladov v rokoch 2018 – 2020 (v mil. EUR)



Vývoj objemu korporátnych dlhopisov vlastnených klientmi regionálnej siete v rokoch 2018 – 2020 (v mil. EUR)





REGIONAL BANKING

Regional banking services provided by Privatbanka, a.s. focus on more solvent, so-called affluent segment of population. The Bank offers its services to clients via a regional network consisting of 14 sales points located evenly throughout the territory of Slovakia. Ten retail branches – Regional Investment Centres do not handle cash and provide only basic banking services. The remaining four sales points are Regional Investment Branches where the Bank provides clients with the full-scale portfolio of banking services, including cash transactions.

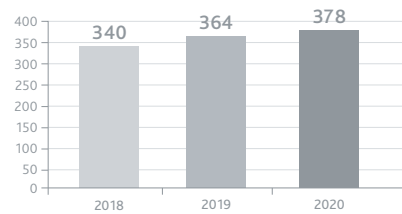
The regional network of Privatbanka, a.s. employs 40 Bank specialists whose task is to provide top banking services to the affluent segment of population. Regional banking focuses on two major areas of activities:

- > appreciation of savings of clients via term deposits and
- > investing of clients' available funds into securities, specifically, public issues of corporate bonds of the companies belonging to the Penta Group.

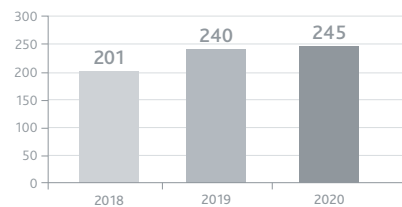
Fulfilment of tasks and goals of the regional network was negatively affected by the coronavirus pandemic in 2020. For a major part of the year, clients faced enormous health related and economic uncertainties that affected their behaviour and reduced their willingness to invest their available funds. Regional network branches remained open throughout the entire corona-

virus crisis and the sales staff secured as efficient as possible services for clients within the standard operation in the environment safe enough to the maximum possible extent. Where clients preferred it and legal regulations allowed it, the Bank used online instruments, as the matter of priority, to serve clients so that they did not have to visit its branches and centers in person and expose themselves to the risk of contagion.

Development of the volume of corporate bonds owned by clients in regional network in 2018 – 2020 (EUR million)



Development of the volume of term deposits in 2018 – 2020 (EUR million)





REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Primárnou úlohou regionálneho bankovníctva je zabezpečiť pre banku zdrojové krytie pre potreby korporátneho bankovníctva, teda získavať termínované vklady od obyvateľstva. Napriek nepriaznivým vonkajším vplyvom regionálne bankovníctvo v roku 2020 túto svoju úlohu splnilo, keď termínované vklady obyvateľstva medziročne vzrástli o 4 %, na celkový objem 377,7 mil. EUR. Uvedený nárast bol realizovaný vďaka spolupráci so zahraničnými sprostredkovateľmi (Savado, Raisin), prostredníctvom ktorých Privatbanka, a.s. získava v online režime termínované vklady vo vybraných krajinách Európskej únie.

V druhom kľúčovom ukazovateli – v predaji korporátnych dlhopisov z verejných emisií Penta Public – banka napriek pandémie dokázala udržať a dokonca mierne zvýšiť objem korporátnych dlhopisov klientov v správe regionálneho bankovníctva. I keď v roku 2020 bolo splatných viac týchto emisií (cca o 13 % oproti minulému roku), regionálna sieť zvýšila spravovaný objem dlhopisov o 5 mil. EUR, keď v priebehu roka 2020 predala korporátne dlhopisy Penta Public v celkovom objeme 105 mil. EUR (15 verejných emisií).

Dosiahnuté výsledky sú odrazom profesionálnej práce tímu vysokokvalifikovaných predajcov banky v jej pobočkách a investičných centrách. Kľúčovou prioritou banky aj v oblasti regionálnej siete je neustály profesionálny rozvoj jej zamestnancov – bankových poradcov. Rok 2020 bol v tomto smere veľmi náročný, vzhľadom k obmedzeným možnostiam organizovať hromadné, ale aj individuálne školenia a koučingy. Napriek tomu banka nepoľavila v dlhodobom trende pravidelných školení zameraných na rozvoj špecifických odborných vedomostí z oblasti finančných trhov,

ako aj predajných a komunikačných zručností, a tieto realizovala prostredníctvom online komunikačných nástrojov. Školenia naplnili svoj účel, keď pripravili a motivovali predajcov regionálnej siete k neustálemu skvalitňovaniu poskytovaných služieb.

V roku 2020 urobila banka v oblasti elektronizácie svojich služieb významný kvalitatívny krok vpred, kedy v súvislosti s obmedzeniami spôsobenými pandemiou začali klienti vo väčšej miere využívať možnosti elektronického vybavovania svojich požiadaviek a online realizácie obchodov. Dialo sa tak jednak zadávaním pokynov cez nahrávaný telefonát, ale najmä prostredníctvom mobilnej aplikácie Privatbanka Mobile, ktorá spĺňa najprísnejšie štandardy bezpečnosti a užívateľského komfortu. Vďaka tejto aplikácii môžu klienti okrem realizácie štandardných platobných operácií na svojom bežnom účte získať aj detailný prehľad o portfóliu svojich investícií a priamo nakupovať vybrané cenné papiere.

Novú kapitolu začala banka písať aj v doterajšej spolupráci so zahraničnými partnermi pri získavaní termínovaných vkladov vo vybraných krajinách Európskej únie, keď ku koncu roka ukončila niekoľkoročnú úspešnú spoluprácu s partnerom Savado, ktorého činnosť nahrádza nová, efektívnejšia platforma ZINSPILLOT. Obe spomínané platformy prevádzkuje rovnaká spoločnosť Deposit Solutions, platforma ZINSPILLOT však predstavuje pre banku podstatne efektívnejší a lacnejší spôsob hromadného získavania termínovaných vkladov. Banka rozšírila aj spoluprácu s druhým zahraničným partnerom, spoločnosťou Raisin, vďaka čomu začala v lete ponúkať svoje termínované vklady v ďalšej krajine – v Írsku.



REGIONAL BANKING

The primary task of the regional banking segment is to provide resources to the Bank to meet corporate banking requirements, i.e., to arrange fixed term deposits from inhabitants. Despite those unfavourable external influences, the regional banking segment fulfilled this task in 2020 because the term deposits from inhabitants increased by 4 % on the year-on-year basis and amounted to EUR 377.7 million in total. The stated rise was achieved thanks to the cooperation with the foreign intermediaries (Savedo, Raisin) through whom Privatbanka, a.s. acquires term deposits online in the selected countries of the European Union.

Concerning the second key indicator – selling of corporate bonds from the public issues Penta Public – despite the pandemic, the Bank succeeded in maintaining and even slightly increasing the volume of corporate bonds held by clients and managed by the regional banking segment. Even though several of those issues matured in 2020 (by approximately 13 % more when compared to the previous year), the regional network increased the volume of managed bonds by EUR 5 million after the network sold the corporate bonds Penta Public of EUR 105 million in total (15 public issues) during the year 2020.

The achieved results reflect the professional work of the team of highly qualified employees of the Bank working at its branches and investment centres. The Bank's crucial priority within the regional network segment is a continuous development of its employees – Bank advisors. In this regard, the year 2020 was very challenging due to the limited possibilities to organize any collective or individual training and coaching events. Despite the fact, the Bank did not slow down anything regarding the long-term trend of regular training events focusing on enhancement of specific expert knowledge in the area of financial markets and

sales and communication skills and the Bank organized these relevant events using online communication tools. The training events met their objectives and prepared and motivated regional network employees towards continuous improvement in the quality of services provided to clients.

In 2020, the Bank made a significant step in quality forward in the field of digitization of its services as clients started to make use of online options for placing orders for securities to a greater extent due to the restrictions implemented in connection with the pandemic, which included provision of instructions through recorded phone calls, however, in particular, via the mobile application Privatbanka Mobile meeting the strictest standards as concerned a security and user comfort. Thanks to this application, clients can, in addition to performing standard payment transactions on their current accounts, also get a detailed overview of their investment portfolio or even buy selected securities directly.

The Bank started to write a new chapter also around existing cooperation with the foreign partners as far as the acquisition of term deposits in the selected countries of the European Union is concerned since the Bank ended the successful and several years lasting cooperation carried out through the Savedo platform, the activities of which have been replaced by new and more efficient platform ZINSPILLOT. These both above mentioned platforms are operated by the same company – Deposit Solutions, however, the ZINSPILLOT platform represents for the Bank a substantially more efficient and cheaper way of mass acquisition of term deposits. The Bank also extended the cooperation with the second foreign partner, the Raisin company, thanks to which the Bank started offering its term deposit products in another country – Ireland - in the summer.



REGIONÁLNE BANKOVNÍCTVO

Pracoviská regionálnej siete:

Bratislava

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

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

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

Banská Bystrica

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

Brezno

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

Dunajská Streda

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

Košice

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

Nitra

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

Prešov

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

Nové Zámky

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

Prievidza

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

Trenčín

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

Trnava

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

Žilina

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





REGIONAL BANKING

Regional branches and offices:

Bratislava

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

Regional Investment Branch

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

Regional Investment Centre

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

Banská Bystrica

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

Brezno

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

Dunajská Streda

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

Košice

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

Nitra

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

Prešov

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

Nové Zámky

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

Prievidza

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

Trenčín

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

Trnava

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

Žilina

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





MINCA AG 20 €/2016

PAMIATKOVÁ REZERVÁCIA BANSKÁ BYSTRICA

SILVER COIN AG 20 €/2016

BANSKÁ BYSTRICA HERITAGE SITE



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

OTHER ACTIVITIES
OF THE BANK



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

Informačné technológie a Covid-19

Rok 2020 bol v dôsledku pandémie Covid-19 špeci-
fický aj pre oblasť informačných technológií. To, čo
bolo pred koronakrízou výsadou len niektorých pra-
covných pozícií, sa stalo povinnou výbavou väčšiny
zamestnancov – práca z domu alebo tzv. home-office.

Privatbanka, a.s., rovnako ako iné spoločnosti, na jar
2020 v priebehu pár týždňov výrazne zredukovala
počty zamestnancov, ktorí boli fyzicky prítomní na
pracovisku, a v záujme ochrany zdravia im nariadila
povinnú prácu z domu. Jednotlivých zamestnancov
banka vybavila potrebnými zariadeniami a bezpeč-
nostnými programami tak, aby aj počas práce z domu
bola realizovaná bezpečná prevádzka systémov
a ochrana všetkých citlivých údajov pri poskytovaní
služieb klientom. V súvislosti so zabezpečením po-
skytovania bankových služieb aj počas mimoriadnych
opatrení banka vytvorila niekoľko nezávislých tímov,
ktoré sú schopné zabezpečiť kritické procesy, a tým
zabezpečiť kontinuálne poskytovanie služieb. Spoľah-
livosť a nepretržité zabezpečenie bankových služieb
sú jednými z najdôležitejších úloh banky.

Napriek negatívnym vplyvom koronakrízy zrealizovala
Privatbanka, a.s. v roku 2020 všetky svoje plánované
projekty a investície na úseku informačných techno-
lógii. Sústredila sa hlavne na aktivity v oblasti imple-
mentácie legislatívnych požiadaviek, optimalizácie
procesov a bezpečnosti systémov.

V súlade s platnou európskou legislatívou Privatban-
ka, a.s. v roku 2020 zvýšila bezpečnosť vykonávania
transakcií platobnými kartami v prostredí internetu

prostredníctvom silnej autentifikácie používate-
ľa platobnej karty. K existujúcemu 3DSecure kódu
pridol nový autentifikačný bezpečnostný prvok –
statický kód. Túto službu banka poskytuje bezplatne
pre všetkých držiteľov debetných platobných kariet
Mastercard, ktoré vydáva. Banka je tiež zapojená do
iniciatívy Európskej centrálnej banky v rámci projektu
konsolidácie technologických platforiem T2 a T2S,
ktorý je zameraný na vývoj nových služieb pre účast-
níkov v oblasti riadenia likvidity a RTGS služieb, a zá-
roveň na adaptáciu existujúcich služieb na meniacu
sa potrebu účastníkov.

V oblasti optimalizácie procesov pokračovala Privat-
banka, a.s. v zefektívňovaní procesov banky, ktoré sú
spojené s vykonaním obchodných transakcií klientov
a prevodov ich finančných prostriedkov. Za účelom
zefektívnenia komunikácie banky v priebehu roka
2020 sprístupnila klientom novú funkcionálnu ob-
novu MiFID testov v prostredí elektronického ban-
kovníctva, čím posilnila bezpapierovú komunikáciu
medzi bankou a klientom.

V oblasti bezpečnosti informačných systémov
Privatbanka, a.s. investovala do upgradu diskových
polí s cieľom zvýšiť bezpečnosť údajov uchovávaných
v jednotlivých systémoch. Výsledkom investície je
minimalizácia potenciálnej straty údajov pri preno-
se medzi jednotlivými lokalitami a celkové zvýšenie
spoľahlivosti systémov. S cieľom zvýšenia bezpeč-
nosti údajov banka koncom roka 2020 aktualizovala
zálohovacie a archivačné zariadenie, a to za účelom
zlepšenia parametrov obnovy jednotlivých systémov
v rámci plánu obnovy činností banky. S rovnakým cie-
ľom v priebehu roka 2020 vykonala upgrade hlavných



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

Information technologies and Covid-19

Due to the COVID-19 pandemic, the year 2020 was rather specific also concerning the area of information technologies. Working from home, so-called home office that used to be a privilege associated with few jobs before the coronavirus crisis became the obligatory feature for most employees.

Privatbanka, a.s., similarly like other companies, reduced significantly the number of employees physically present at workplaces during only a few weeks in the spring of 2020 and instructed them to work from home to safeguard their health protection. The Bank provided individual employees with necessary devices and security programs so that the operation of systems and protection of sensitive data when providing any services to clients were safeguarded also when working from home. To secure provision of banking services even during the period of extraordinary measures, the Bank created several independent teams being able to safeguard critical processes and thus also continuous provision of services. Reliability and an uninterrupted provision of banking services represent two of the most valuable tasks of the Bank.

Despite negative influences caused by the coronavirus crisis, Privatbanka, a.s. implemented in 2020 all its planned projects and investments around the information technologies. Primarily, the Bank focused on the activities in the area of legislative requirements, process optimization, and system security implementation.

In 2020, Privatbanka, a.s. increased, in compliance with the valid European legislation, the level of security with

in online payment card transactions based on strong customer authentication of payment card user. A new security authentication element – a static code, was added to the 3D Secure code. The Bank provides this service at no charge to all holders of Mastercard debit cards from the Bank. The Bank has also been participating in the initiative of the European Central Bank within the project of technological platforms T2 and T2S consolidation while focusing on development of new services for participants in the fields of a liquidity management and RTGS services and adaptation of existing services to any changing needs of participants.

In the area of process optimization, Privatbanka, a.s. has continued improvements of the Bank's processes involving the execution of trade transaction and payment transaction of clients in order to achieve a higher level of efficiency. To improve efficiency of communication, the Bank provided access to a new functionality – MiFID test renewals within the internet banking environment thanks to which the Bank supported the paperless communication between the Bank and its clients in 2020.

Concerning the security of information systems, Privatbanka, a.s. invested into an upgrade of disk array to increase the security of data stored within the individual systems. The investment resulted in minimization of potential loss of data upon transfers among individual localities and overall expansion in the reliability of systems. In order to increase the data security, the Bank updated, by the end of the year 2020, the back-up and archiving devices to improve the retrieval parameters of individual systems within the Bank's recovery plan. With the same objective, the Bank upgraded in 2020



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

informačných systémov na najnovšiu verziu databázy, čoho výsledkom je vyššia bezpečnosť, výkonnosť a stabilita celého systému.

Mobilná aplikácia Privatbanka mobile si za krátky čas našla veľa svojich užívateľov a teší sa obľube. V čase pandémie ju ocenili hlavne klienti, ktorí prostredníctvom nej môžu vykonávať už aj všetky úkony spojené s trvalými príkazmi a inkasami. V aplikácii bola pridaná aj možnosť zriadenia termínovaného vkladu, ktorú tiež využíva čoraz viac klientov. Priebežne sa pripravujú aj ďalšie nové funkcionality aplikácie. Banka kladie vysoký dôraz na bezpečnosť, a preto uskutočnila aj test bezpečnosti svojej mobilnej aplikácie. Jeho cieľom bolo uistiť sa aj klientov, že aktuálne ponúkané služby sú bezpečné, dôveryhodné a nezneužitelné v akomkoľvek smere. Bezpečnostný test bol vykonaný prostredníctvom renomovanej spoločnosti, s využitím celosvetovo uznávanej metodológie. Na základe výsledkov testu môže banka konštatovať, že mobilná aplikácia Privatbanka mobile spĺňa najprísnejšie bezpečnostné podmienky na ochranu údajov pred potenciálnymi útočníkmi.

Zamestnanci banky

Privatbanka, a.s. k 31. 12. 2020 zamestnávala v hlavnom pracovnom pomere celkovo 187 zamestnancov, z toho na území Slovenskej republiky 174 zamestnancov a 13 na území Českej republiky. Z celkového počtu zamestnancov tvorili 58 % ženy a 42 % muži.

Novou výzvou pre banku a ľudské zdroje boli v roku 2020 prijaté efektívne riešenia a účinné opatrenia

na zabezpečenie bezproblémového chodu a plnenia cieľov banky počas pandémie COVID-19. Banka promptne a obozretne reagovala na prehlbujúcu sa mimoriadnu situáciu v súvislosti s pandemiou COVID-19 prijatými opatreniami v oblasti ľudských zdrojov, s dôrazom na bezpečnosť a ochranu zdravia svojich zamestnancov. Celý proces zastrešoval Hlavný riadiaci tím Privatbanky, a.s.

Jedným z prvých opatrení, ktoré banka prijala, bol harmonogram práce zamestnancov jednotlivých útvarov tak, aby boli pokryté všetky, nielen kľúčové činnosti banky. Banka nastavila systém práce tak, aby počas celého roka čo najviac zamestnancov vykonávalo prácu z domu, a tým sa predchádzalo riziku šírenia vírusu a ohrozenia chodu banky. Z tohto dôvodu bolo zamestnancom poskytnuté technické vybavenie na plnohodnotnú prácu z domova, konkrétne zriadenie prístupu do virtuálnej privátnej siete (VPN) pre tri štvrtiny z celkového počtu zamestnancov. Rovnako boli všetkým zamestnancom poskytnuté aj ochranné pomôcky pre výkon práce v priestoroch banky. Distribúcia ochranných pomôcok bola v ochrane zamestnancov podporená aj sekundárne, distribúciou vitamínov na posilnenie organizmu.

Zároveň ako zodpovedný zamestnávateľ, ktorý sa stará o svojich zamestnancov, banka zabezpečila vo svojich priestoroch pravidelné testovanie zamestnancov, ktorí o testovanie prejavili záujem.

Privatbanka, a.s. ponúka svojim zamestnancom možnosť pre ich kontinuálny odborný rast, je to jedna z jej hlavných priorít. Pri vzdelávaní kladie banka dôraz na individuálny prístup k rozvojovým potrebám



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

the main information systems, using a the newest database version enhancing security, performance, and stability of the entire system.

Mobile application Privatbanka Mobile became popular among a number of users in a short time. During the pandemic times, it was appreciated particularly by the clients who may use it to take all the steps associated with standing orders and sepa direct debits. The application was enhanced by the function allowing opening of term deposits which has recorded an increasing use by clients. New application functionalities are subject to continuous development. The Bank puts a great emphasis on security and therefore it also tested the security of its mobile application. The aim of testing was to assure the Bank and clients that the currently offered services are secure, trustworthy, and resistant to any kind of abuse. The security test was completed by a renowned company using a worldwide accepted methodology. Based on the test results, the Bank may state that mobile application Privatbanka Mobile meets the strictest security requirements applicable to protection of data against potential attacks and threats.

Employees of the Bank

As of 31 December 2020, Privatbanka, a.s. employed 187 employees in permanent, out of that 174 employees in the Slovak Republic and 13 in the Czech Republic. The total number of employees comprised 58 % of women and 42 % of men.

In 2020, adoption of the efficient solutions and measures to secure the smooth operation and fulfilment of objec-

tives of the Bank during the COVID-19 pandemic represented a new challenge for the Bank in human resources area. The Bank responded immediately and cautiously to the worsening situation caused by the COVID-19 pandemic by adopting relevant measures in the HR area with the emphasis on safety and protection of health of its employees. The entire process was managed by the senior management team of Privatbanka, a.s.

One of the measures adopted by the Bank involved scheduling of work for employees of individual departments to cover all, not only critical, activities of the Bank. The Bank set the system of work and schedules so that as many employees as possible could work from home throughout the year, preventing thus spreading of coronavirus and any risks to the operations of the Bank. Therefore, employees were provided with the technical equipment allowing full-scale work from home, which explicitly meant the establishment of connections to the virtual private network (VPN) for three quarters of the total number of employees. Moreover, all employees received protective equipment enabling them to work within the Bank's premises. Distribution of protective equipment was supported also secondarily as a distribution of vitamins within the employee protection program with the goal to support employees' health.

Furthermore, the Bank arranged, as a responsible Employer who takes care of its employees, regular testing of interested employees having the interest within the Bank's premises.

Privatbanka, a.s. offers its employees opportunities for a continuous professional development that is one of the Bank's principal priorities. Along with the



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

zamestnancov a umožňuje im dlhodobo zvyšovať svoju profesionálnu kvalifikáciu či rozvíjať svoje manažérske schopnosti. Dlhodobo podporuje účasť zamestnancov na odborných konferenciách a seminároch. Osobitné finančné vzdelávanie je prístupné pre všetkých zamestnancov banky, nielen pre pracovné pozície, ktorým povinnosť jeho absolvovania vyplýva z legislatívnych požiadaviek. V roku 2020 boli uvedené aktivity ovplyvnené obmedzeniami súvisiacimi s koronakrízou, v dôsledku čoho boli re-alizované najmä online formou.

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

Benefity, ktoré banka poskytuje svojim zamestnancom, sú zamerané predovšetkým na podporu ich stability, lojality a zdravého životného štýlu. Zamestnanci sú o nich pravidelne informovaní.

Privatbanka, a.s. si ctí hodnotu, prínos a profesionalitu každého jednotlivca a kladie dôraz na internú komunikáciu a obojstranný dialóg so zamestnancami, a to aj prostredníctvom prieskumu spokojnosti zamestnancov, ktorý realizovala v roku 2020.

Aktivity v oblasti ľudských zdrojov prispievajú k zabezpečeniu stabilizácie a zníženiu potenciálnej fluktuácie kľúčových zamestnancov, k rastu angažovanosti zamestnancov a zvýšeniu pozitívneho vnímania zamestnávateľa.

Aktívni, stabilní a spokojní zamestnanci sú to najcennejšie, čo banka má, a bez čoho nemôže plnohodnotne rozvíjať svoju činnosť.

System riadenia rizik

Dôvera klientov bude pre Privatbanku, a.s. vždy znamenať záväzok naplniť ich očakávania. Kvalitné riadenie rizik je dlhodobo významným faktorom pri formovaní pozitívneho povedomia u klientov a zvyšovaní dôveryhodnosti. Banka si uvedomuje, že efektívne riadenie rizik je nevyhnutné pre dosahovanie konzistentného a udržateľného výkonu, a preto je ústrednou súčasťou jej finančného a prevádzkového riadenia. Jednotlivé riziká banka riadi prostredníctvom komplexného systému riadenia rizik, ktorý integruje riadenie rizik do každodenných obchodných aktivít a strategického plánovania, čo zaisťuje finančnú silu a podporu identifikácie, merania a kontroly rizik na všetkých úrovniach banky.

V roku 2020 oblasť riadenia rizik Privatbanky, a.s. významne ovplyvnila pandémie koronavírusu. Banka zabezpečila adekvátne zmeny reflektujúce danú situáciu, konkrétne kladie ešte väčší dôraz na monitoring a reporting rizikových expozícií, a zároveň ešte viac posilnila stresové testovanie. Banka v priebehu roka pokračovala v zdokonaľovaní automatizácie pri spracovaní dát. Prísnyim dodržiavaním procedúr, stanovených obmedzení pri investovaní zverených zdrojov a dôsledným reportovaním rizikových expozícií bolo v maximálnej možnej miere eliminované riziko neočakávaných strát. Tie sú na pravidelnej báze posudzované tak, aby umožňovali dynamické



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

education, the Bank puts a great emphasis also on individual approach towards a development related needs of employees and allows them to enhance their professional qualifications and develop their managerial skills. The Bank has long been encouraging participation of its employees in expert conferences and seminars. Special financial education is available to all the employees of the Bank, not only to those whose positions are conditioned by the obligation to complete such educational programs based on the legislative requirements. In 2020, the above-mentioned activities were affected by the restrictions related to the coronavirus crisis and therefore they were conducted mostly online.

When selecting new employees, Privatbanka, a.s. assesses not only high professional qualifications and professional level but also the potential of a future employee to move forward. The Bank aims to create modern and dynamic working teams working in a friendly yet professional atmosphere.

The benefits provided by the Bank to its employees focus primarily on a support for their stability, loyalty, and healthy lifestyle and employees are regularly informed about such benefits.

Privatbanka, a.s. respects the value, contribution, and professionalism of each individual and puts emphasis on internal communication and two-way dialogue with its employees and this also via employee satisfaction surveys; such a survey was carried out by the Bank also in the year 2020.

Activities in the HR area contribute towards a stabilization and decrease in potential staff turnover of crucial

employees, the increase in engagement of employees, and the enhancement of positive perception of the employer.

Active, stable, and satisfied employees are the most valuable asset of the Bank and without such employees the Bank cannot adequately and appropriately develop its activities.

Risk management system

The trust of clients means a commitment for Privatbanka, a.s. to meet their expectations. A good risk management system has been an essential factor in shaping a positive awareness among clients and increasing the credibility. The Bank is aware that the efficient risk management is necessary to achieve consistent and sustainable performance and therefore the risk management forms the central and vital part of its financial and operational management. The Bank operates individual risks through a full-scale risk management system integrating risk management into daily business activities and strategic planning, safeguarding thus the financial strength and support for identification, measuring, and control of risks at all levels within the Bank.

In 2020, the risk management area in Privatbanka, a.s. was significantly affected by the coronavirus pandemic. The Bank arranged satisfactory changes reflecting the then situation and, in particular, emphasised even more the monitoring and reporting of risk exposures. More-over, the Bank enhanced also stress testing and continued improvements within the automated data processing throughout the last year. Thanks to



OSTATNÉ ČINNOSTI BANKY

rozhodovanie a efektívne každodenné riadenie s dôrazom na riziká. Táto skutočnosť sa odzrkadlila ako na plnení požiadaviek regulátorov trhu, tak aj na plnení vlastných interných limitov, ktoré banka v roku 2020 dodržiavala, aj napriek pandemickej situácii s dostatočnou rezervou.

Vzhľadom na aktuálnu situáciu Privatbanka, a.s. posilnila monitoring a reporting jednotlivých rizikových pozícií, monitorované a reportované sú všetky významné rizikové ukazovatele na dennej, prípadne mesačnej báze. Reporty sú pravidelne zasielané vrcholovému a strednému manažmentu banky.

Posúdenie jednotlivých možných scenárov vývoja rizikových expozícií banky, ako súčasť strategického kapitálového plánovania, nadobudlo počas pandémie COVID-19 ešte zásadnejší význam. Posúdením scenárov Privatbanka, a.s. dospela k záveru, že v tomto čase pôsobí v rámci adekvátneho rizika a má dostatočný kapitál na to, aby vydržala aj ťažké stresové podmienky počas pandémie COVID-19.

Všetky vyššie popísané procesy sú významnou a neoddeliteľnou súčasťou zabezpečenia dlhodobej stability rizikového profilu banky a jej kapitálovej požiadavky, ako aj návratnosti vlastných zdrojov.

Vnútorňa kontrola a audit

Systém vnútornej kontroly banky bol v roku 2020 zabezpečovaný jednak zamestnancami organizačných útvarov banky, ktorí sa priamo zúčastňovali na jednotlivých prevádzkovo-pracovných procesoch (priama procesová kontrola), ako aj vedúcimi zamestnancami organizačných útvarov zodpovedných za tieto procesy (nepriama procesová kontrola).

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

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



OTHER ACTIVITIES OF THE BANK

compliance with procedures, the limits set for investing of entrusted funds and comprehensive and detailed reporting of risk exposures, the risk of unexpected loss was eliminated to the maximum possible extent. The exposures are reviewed and evaluated on a regular basis to allow dynamic decision-making and efficient everyday management with the emphasis on risks. This approach positively affects fulfilment of the requirements set by market regulators and the own internal limits that the Bank succeeded in complying with them also in 2020 with a sufficient reserve.

In view of the current situation, Privatbanka, a.s. has strengthened the monitoring and reporting of individual risk positions along with all the critical risk indicators being monitored and reported on a daily or monthly basis. These reports are sent to the senior and medium-level management on a regular basis.

Evaluations of individual possible scenarios of development of the Bank's risk exposures, as a part of the strategic capital planning, became even more important during the COVID-19 pandemic. Based on those evaluations, Privatbanka, a.s. has come to the conclusions that currently, its activities are within the limits of acceptable and adequate risks and the Bank has sufficient capital to also withstand the stress conditions related to the COVID-19 pandemic.

All the processes described above represent an imperative and integral part of the process aimed at securing

stability of the Bank's risk profile, compliance with its capital requirements, and return on equity.

Internal inspection and audit

In 2020, the Bank's system of internal inspections was implemented by the Bank's employees of individual organisational units who participated directly in individual operational and working processes (direct process control) and by the organizational units' managers responsible for those processes (indirect process control).

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

The Internal Control and Internal Audit Department checks compliance with laws and other generally binding legal regulations as well as internal regulations and procedures of the Bank. The Department examines and evaluates the functioning and efficiency of the Bank's management and inspection system, the risk management system, the internal capital adequacy assessment system, and the compliance with liquidity limits and asset exposure. It is accountable also for monitoring of removal of established deficiencies and implementation of the approved proposals and recommendations driven at correction of deficiencies.



PRIVATBANKA, A. S.

PRIVATBANKA, A. S.

Predstavenstvo Privatbanky, a. s.

Board of Directors of Privatbanka, a. s.



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

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



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. Rovnako schvaľuje výročnú správu, volí a odvoláva členov dozornej rady banky, s výnimkou zmien a voľby členov dozornej rady volených zamestnancami. Rozhoduje o ďalších otázkach, ktoré zákon a stanov 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 2020:

Mgr. Jozef Oravkin, predseda
Ing. Marek Hvoždára, podpredseda
Ing. Mgr. Milan Čerešňa, člen

Predstavenstvo

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

Zloženie predstavenstva v roku 2020:

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



PRIVATBANKA, A. S.

Company authorities

General Meeting

The General Meeting is the supreme body of the Bank. The scope of powers of the General Meeting includes the approval and amendment of the Articles of Association, making decisions on share capital increases or reductions, making decisions on issuing bonds, the approval of ordinary individual financial statements and extraordinary individual financial statements, the approval of schemes for profit distribution or loss settlement, as well as decision-making on the amount of dividends and royalties. The Meeting takes decisions on other matters entrusted to the authority of the General Meeting by the Act or Articles of Association of the Bank. The General Meeting is held at least once every year.

Supervisory Board

The Supervisory Board is the supreme control body of the Bank and performs activities as the Audit Committee under the Accounting Act as well. It supervises the practice of tasks of the Board of Directors and the execution of the Bank's business activities. When any serious violation of obligations by the members of the Board of Directors and/or serious drawbacks in the Bank's economic activities are founded or if the Bank's interests require so, the Supervisory Board shall summon an extraordinary general meeting. The Supervisory Board has three (3) members. Two thirds of members of the Supervisory Board are elected by the General Meeting and one third of members of the Supervisory Board is elected by the Bank's employees in compliance with the election rules governing election of supervisory board members by employees.

Supervisory Board in 2020:

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

Board of Directors

The Board of Directors is the statutory body of the Bank, managing activities of the Bank, and acting on its behalf. The Board decides on all the affairs of the Bank except for those falling under the competence of the General Meeting or the Supervisory Board by virtue of law or the Articles of Association. The Bank's Board of Directors has three members elected and removed from the office by the Supervisory Board. A member of the Board of Directors is to perform the duties associated with the office in person.

Board of Directors in 2020:

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

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

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



PRIVATBANKA, A. S.

Poradné orgány predstavenstva

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

Banka má zriadené nasledovné výbory:

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

Manažment

Ing. Marek Benčat

Riaditeľ Odboru privátneho bankovníctva a Riaditeľ pobočky Privatbanka, a.s. v ČR

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Riaditeľ Odboru právneho a ľudských zdrojov

Ing. Kamil Duffek

Riaditeľ Odboru ekonomiky

Ing. Ferdinand Funta

Riaditeľ Odboru informačných technológií

Ing. Eva Hírešová

Riaditeľka Odboru účtovníctva a back office

Ing. Mojmír Hojer

Riaditeľ Odboru asset management

Ing. Richard Pohranc

Riaditeľ Odboru riadenia rizík

Ing. Ladislav Koller

Riaditeľ Odboru centra bankových služieb

Ing. Zuzana Kaliská

Vedúca oddelenia úverových obchodov

Ing. Milan Ondrej

Riaditeľ Odboru marketingu a riadenia regionálnej siete

Ing. Ladislav Pajchort

Riaditeľ Odboru úverového rizika



PRIVATBANKA, A. S.

Advisory bodies of the Board of Directors

The advisory role and functions of the Board of Directors are performed by the committees comprising of the Bank's employees, being appointed and set for solutions and assessment of issues and challenges demanding the collective and team decision-making.

The Bank has established the following committees:

- > **Asset and Liability Committee of Privatbanka, a.s.** – the Committee coordinates management of the Bank's assets and liabilities.
- > **Credit Committee of Privatbanka, a.s.** – the Committee acts as the approving body of the Bank within approval 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.** – the Committee's tasks include organizational, technical, financial, methodological, and legal measures concerning the Bank's IT projects.

Management

Ing. Marek Benčat

Director of the Private Banking Department and Director of the Privatbanka, a.s. branch in the Czech Republic

Ing. Mgr. Milan Čerešňa

Director of the Legal and Human Resources Department

Ing. Kamil Duffek

Director of the Department of Economics

Ing. Ferdinand Funta

Director of the Information Technology Department

Ing. Eva Hírešová

Director of the Accounting and Back Office Department

Ing. Mojmír Hojer

Director of the Asset Management Department

Ing. Richard Pohranc

Director of the Risk Management Department

Ing. Ladislav Koller

Director of the Centre of Banking Services Department

Ing. Zuzana Kaliská

Director of the Credit Business Department

Ing. Milan Ondrej

Director of the Department of Marketing and Regional Network Management



PRIVATBANKA, A. S.

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



PRIVATBANKA, A. S.

Ing. Ladislav Pajchort

Director of the Credit Risk Department

Ing. Ľubica Rajtúchová

Director of the Department of Internal Control
and Internal Audit

Ing. Bibiana Rančíková Bohucká

Director of the Middle Office Department

Mgr. Michal Staňo

Director of the Treasury Department

Mgr. Ing. Pavol Šafár, PhD.

Director of the Department of Payment Services
and Retail Products Methodology

Headquarters

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

Privatbanka in the Czech Republic

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

The subsidiary

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

Executive Managers

Ing. Vladimír Hrdina
RNDr. Miron Zelina, CSc



MINCA AG 10 €/2011

ZOBORSKÉ LISTINY – 900. VÝROČIE

SILVER COIN AG 10 €/2011

900TH ANNIVERSARY OF THE ZOBOR DOCUMENTS



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

FINANCIAL
STATEMENTS



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Privatbanka, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Privatbanka, a.s. (ďalej len „banka“), ktorá zahŕňa výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, výkaz ziskov a strát, výkaz súhrnného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie banky k 31. decembru 2020 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od banky sme 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. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale na tieto záležitosti neposkytujeme samostatný názor.

Opis najzávažnejších posúdených rizík významnej nesprávnosti vrátane posúdených rizík významnej nesprávnosti z dôvodu podvodu	Zhrnutie našej reakcie na riziká
Opravné položky k pohľadávkam voči klientom <i>Pozri pozn. 6 a pozn. 7 účtovnej závierky</i>	
Posudzovanie potreby tvorby opravných položiek k úverovým pohľadávkam vyžaduje veľkú mieru úsudku vedenia banky, najmä pri identifikácii významného zvýšenia úverového rizika, identifikácii znehodnotených pohľadávok a pri kvantifikácii znehodnotenia úverov. Miera neistoty a miera subjektívnosti úsudkov vedenia sa z dôvodu pandémie COVID-19 na účely finančného výkazníctva v roku 2020 významne zvýšila.	Posúdili sme primeranosť metodiky použitej bankou pre identifikovanie zníženia hodnoty úverov a výpočtu opravných položiek pre vybrané významné portfóliá.
Na posúdenie výšky opravných položiek na očakávané straty banka používa štatistické modely so vstupnými parametrami získanými z interných a externých zdrojov.	Posúdili sme správnosť klasifikácie a vykazovania úverových pohľadávok s odkladom splátok súvisiacich s vládnymi opatreniami na zmiernenie negatívnych následkov pandémie COVID-19 na Slovensku. Vykonal sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi hodnotenia zníženia hodnoty úverov.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte“). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global“) a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predtým, ako sa stane samostatným a nezávislým subjektom, ktorý nemôže zatačovať svojimi alebo zväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/3a/0-na.



FINANCIAL STATEMENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

Registered in the Business
Register of the District Court Bratislava I
Section Sro, File 4444/B
Company ID: 31 343 414
VAT ID: 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 2020, 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 2020, 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
<p>Provisions for Loans and Advances to Customers</p> <p><i>Refer to Note No. 6 and 7 of the financial statements</i></p> <p>An assessment of the required provisions for loan receivables requires management to apply a significant level of judgment, especially with regards to identifying a significant increase in credit risk, identifying impaired receivables and quantifying loan impairment. The level of uncertainty and the level of subjectivity of management judgments related to 2020 financial reporting increased significantly due to the COVID-19 pandemic.</p> <p>To assess the amount of provisions for expected losses, the Bank applies statistical models with input parameters obtained from internal and external sources.</p>	<p>We assessed the adequacy of the methodology used by the Bank to identify loan impairment and calculate provisions for the selected significant portfolios.</p> <p>We assessed the correctness of the classification and recognition of loan receivables with deferred payments related to government measures to mitigate the negative consequences of the COVID-19 pandemic in Slovakia.</p> <p>We tested the design and operating effectiveness of key controls the Bank's management has implemented for the loan impairment assessment processes.</p>

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

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

<p>Banka v zmysle požiadaviek štandardu IFRS 9 Finančné nástroje rozlišuje tri stupne znehodnotenia, pričom kritéria pre zaradenie do jednotlivých stupňov vychádzajú z posúdenia objektívnych príznakov úverových pohľadávok a príslušných dĺžnikov ako aj zo subjektívnych úsudkov banky.</p> <p>Hodnotenie priradenia stupňa znehodnotenia zahŕňa kombináciu relatívnych a absolútnych faktorov.</p> <p>Stupeň znehodnotenia II zahŕňa úverové pohľadávky, pri ktorých došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika od ich prvotného vykázaní určeného na základe posúdenia týchto faktorov:</p> <ul style="list-style-type: none">• dĺžnik je v omeškani so splátkami viac ako 30 dní,• zhoršenie interného ratingu dĺžnika o viac ako 2 ratingové triedy,• neplnenie zmluvných finančných ukazovateľov úveru, a• ďalšie kritériá na základe posúdenia, ktoré vykoná odbor úverového rizika podľa interných predpisov. <p>V prípade, ak ešte nedošlo k identifikácii problémov so splatením konkrétnej pohľadávky (stupeň znehodnotenia I), alebo v prípade identifikovania významného zvýšenia úverového rizika (stupeň znehodnotenia II), banka tvorí opravnú položku pomocou štatistického modelu pre homogénnu skupinu úverov.</p> <p>Použitý štatistický model je založený na odvodení pravdepodobnosti zlyhania úveru, odhadu výšky následnej straty a posúdení informácií zameraných na budúcnosť (forward looking information). Vstupné údaje použité v modeli ako aj kalkulačná logika a jej komplexnosť sú závislé od úsudku vedenia banky vrátane posúdenia dopadu pandémie COVID-19.</p> <p>Stupeň znehodnotenia III zahŕňa znehodnotené pohľadávky, pri ktorých nastala niektorá z nasledujúcich udalostí:</p> <ul style="list-style-type: none">• dĺžnik je v omeškani so splátkami viac ako 90 dní,• dĺžnikovi bol priradený interný rating „E“ alebo „F“, napr. dĺžnik pravdepodobne nespláti svoje záväzky voči banke v plnej výške. <p>Pri stanovení výšky opravnej položky pre tento stupeň znehodnotenia III vedenie banky posudzuje najmä nasledujúce faktory:</p> <ul style="list-style-type: none">• identifikácia udalostí vzniku straty v súvislosti s individuálnymi klientmi banky a pravdepodobnosť scenárov inkasa,• ocenenie zabezpečenia, a• stanovenie výšky a načasovanie očakávaných budúcich peňažných tokov. <p>Opravné položky na straty z úverov zaradených v stupni znehodnotenia III predstavujú sumu vo výške 13,2 mil. EUR a opravné položky na zvýšené pohľadávky v stupni znehodnotenia I a II predstavujú sumu vo výške 5,2 mil. EUR z celkových opravných položiek vo výške 18,4 mil. EUR vykázaných k 31. decembru 2020.</p> <p>Vzhľadom na významnosť týchto odhadov a významnosť finančného majetku klasifikovaného ako „Pohľadávky voči klientom“ považujeme opravné položky za kľúčovú zložitosť auditu.</p>	<p>V prípade pohľadávok v stupni I a II, pri ktorých banka neidentifikovala problém, ktorý by mohol zabrániť plnému splateniu pohľadávok, sme sa zamerali na kontrolné postupy súvisiace s posúdením klientov a schvaľovaním úverov, s pravidelnou previerkou bonity klientov, včasnou identifikáciou možného problému so splatením pohľadávky a v oblasti správneho zaradovania pohľadávok do príslušných stupňov znehodnotenia.</p> <p>Pre individuálne opravné položky v stupni znehodnotenia III tieto kontrolné postupy zahŕňali kontroly v súvislosti s posúdením klienta a schválením úveru, pravidelné monitorovanie splácania úveru, monitorovanie bonity klientov a zoznamu sledovaných úverov, pravidelné prehodnocovanie hodnoty zabezpečenia, výpočtu opravných položiek a schvaľovanie ich tvorby zo strany vedenia banky.</p> <p>Na vzorke úverových prípadov vybraných na základe štatistických metód sme overili primeranosť zaradenia do príslušných stupňov znehodnotenia a zhodnotili vhodnosť metód pre tvorbu opravných položiek. V rámci nášho auditu sme preverovali úverovú dokumentáciu s dôrazom na realizovateľnú hodnotu aktív založených v prospech banky, finančnú situáciu a výkonnosť dĺžnikov, splátkovú disciplínu a celkovú návratnosť úverových pohľadávok.</p> <p>Na vzorke individuálne posudzovaných úverov v stupni znehodnotenia III sme získali nezávislý názor na výšku vytvorených opravných položiek pri zohľadnení interných a externých informácií. Tieto práce zahŕňali posúdenie prác finančných analytikov a interných expertov banky v súvislosti s monitorovaním hodnoty zabezpečenia a stanovením očakávaných budúcich peňažných tokov z jednotlivých úverov. Posúdili sme primeranosť výpočtu odhadovaných diskontovaných peňažných tokov a v prípade, že sme zistili, že existujú iné predpoklady alebo vstupy pre výpočet odhadovaných budúcich peňažných tokov, prepočítali sme výšku opravnej položky pri zohľadnení týchto predpokladov a porovnali ju s výškou vytvorenej opravnej položky, aby sme identifikovali prípadnú chybu alebo zaujatnosť zo strany vedenia banky.</p> <p>V prípade úverov v stupni znehodnotenia I a II sme v spolupráci s našimi expertmi na úverové riziko posúdili pre vybrané významné portfóliá primeranosť odhadov vedenia banky v súvislosti s určením pravdepodobnosti zlyhania úverov a odhadovanej výšky straty v prípade zlyhania. Na vzorke úverov sme overili správnosť a vhodnosť vstupných údajov použitých vo výpočtových modeloch banky.</p> <p>V oblasti makroekonomických parametrov sme posúdili analýzu pripravenú vedením banky ohľadom nutnosti manuálne upraviť makroekonomické a iné parametre modelu IFRS 9 tak, aby verne odrážali očakávanú mieru zlyhania a návratnosti úverov v budúcnosti.</p>
--	--



FINANCIAL STATEMENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

<p>In accordance with the requirements of IFRS 9 "Financial Instruments", the Bank distinguishes three stages of impairment, where the criteria for classification to individual stages are based on an assessment of the objective characteristics of loan receivables and the relevant debtors and subjective judgments of the Bank.</p> <p>The assessment of classification to stages of impairment includes the combination of relative and absolute factors.</p> <p>Impairment stage II includes loan receivables where a significant increase in credit risk occurred since their initial recognitions determined based on an assessment of the following factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The debtor is in arrears with payments for more than 30 days; • Deterioration of the debtor's internal rating by more than 2 rating classes • Non-compliance with contractual financial covenants; and • Other criteria based on an assessment by the credit risk division in line with internal guidelines <p>Where no repayment difficulties have been identified for a particular receivable (impairment stage I), or a significant increase in the credit risk has been identified (impairment stage II), the Bank creates a provision using a statistical model for a homogeneous group of loans.</p> <p>The statistical model used is based on deriving the probability of loan default and the estimated amount of the subsequent loss and assessment of forward looking information. Input data used for the model and the calculation logic and its comprehensiveness depend on Bank management's judgment, including an assessment of the COVID-19 pandemic impact.</p> <p>Impairment stage III includes impaired receivables regarding which any of the following events have occurred:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The debtor is in arrears with payments for more than 90 days; • The debtor was assigned an "E" or "F" internal rating e.g. the debtor will probably fail to pay its liabilities to the Bank in the full amount. <p>When determining the provision amount for impairment stage III, the Bank's management primarily considers the following factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identification of loss events for individual clients of the Bank and probability of recovery scenarios; • Collateral valuation; and • Determination of the amount and timing of expected future cash flows. <p>The provisions for loan losses classified in impairment stage III amount to EUR 13.2 million and provisions for the remaining receivables in stage I and stage II amount to EUR 5.2 million of the total provisions of EUR 18.4 million recognised as at 31 December 2020.</p> <p>Given the significance of these estimates and the significance of financial assets classified as "Loans and advances to customers", we consider the provisions to be the key audit matter.</p>	<p>For receivables in stage I and stage II with regard to which the Bank has not identified any difficulties likely to prevent the full repayment of receivables, we focused on controls related to the client's assessment and loan approval, a regular review of client creditworthiness, timely identification of potential difficulties with debt repayment and correct classification of receivables to corresponding impairment stages.</p> <p>For provisions determined on an individual loan basis classified in impairment stage III, the controls included controls of the client's assessment and loan approval, regular monitoring of loan repayment, monitoring of client creditworthiness and watch-lists, regular review of collateral valuation, and provision calculation and authorisation of provisioning by the Bank's management.</p> <p>We examined the appropriateness of classification to corresponding impairment stages and evaluated the appropriateness of provisioning methods on a sample of loans selected using statistical methods. During our audit, we reviewed loan documentation focusing 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.</p> <p>On a sample of individually assessed loans in impairment stage III, we formed an independent view on the levels of provisions recorded while considering internal and external information. This comprised of an assessment of the work performed by the Bank's financial analysts and internal experts on the monitoring of the 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 or management bias.</p> <p>For loans in impairment stages I and II, we assessed in cooperation with our credit risk experts, for selected significant portfolios, the adequacy of estimates made by the Bank's management as regards the probability of loan defaults and the estimated amount of loss given default. On a sample of loans, we verified the correctness and appropriateness of input data used in the calculation models of the Bank.</p> <p>As regards macroeconomic parameters, we assessed the analysis prepared by the Bank's management as to the necessity of manually adjusting macroeconomic and other parameters of the IFRS 9 model to fairly reflect the expected degree of defaults and recoverability of loans in the future.</p>
---	--

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

	<p>Naše postupy zahŕňali aj posúdenie primeranosti analýzy vedenia a úprav vyplývajúcich z dopadu krízy spôsobenej ochorením COVID-19 na všetky aspekty stanovenia odhadu očakávaných strát z úverov (ECL).</p> <p>Celkový záver podporila analýza, ktorá bola vykonaná na úrovni celého portfólia, ktorá sa zameriava na identifikovanie anomálií v/vo:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) zaradení úverov do príslušných stupňov znehodnotenia, a b) výške opravnej položky vypočítanej bankou.
Vykazovanie výnosových úrokov a výnosov z poplatkov a provízií	
<i>Pozri pozn. 27 a pozn. 29 účtovnej závierky</i>	
<p>Kým výnosové úroky sa časovo rozlišujú počas životnosti finančného nástroja, moment vykazovania výnosov z poplatkov a provízií závisí od charakteru poplatkov a provízií nasledovne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • poplatky a provízie, ktoré možno priamo priradiť finančnému nástroju, sa časovo rozlišujú počas očakávanej životnosti daného nástroja na základe metódy efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa ako výnosové úroky, • poplatky a provízie za poskytnuté služby sa zaúčtujú v momente poskytnutia služby a vykazujú sa ako výnosy z poplatkov a provízií, • poplatky a provízie za realizáciu úkonu sa zaúčtujú v momente ukončenia jeho realizácie a vykazujú sa ako výnosy z poplatkov a provízií. 	<p>Vykonalí sme testovanie efektívnosti nastavenia a výkonu kľúčových kontrolných mechanizmov, ktoré zaviedlo vedenie banky v súvislosti s procesmi vykazovania výnosových úrokov a výnosov z poplatkov a provízií, pričom sme sa zamerali na kontrolné postupy v súvislosti s:</p> <ul style="list-style-type: none"> • posúdením zásad vykazovania úrokov/poplatkov počas schvaľovania nových produktov, • platnosťou a správnosťou vstupných údajov spojených s úvermi a vkladmi klientov vrátane schvaľovania zmien v úrokových sadzách a poplatkoch a schvaľovania neštandardných úrokov/poplatkov, • dohľadom vedenia banky nad zaúčtovaním výnosov z poplatkov a provízií a výnosových úrokov, a • IT kontrolami súvisiacimi s prístupovými právami a riadením zmeny príslušných IT aplikácií za asistencie našich odborníkov pre oblasť IT.
<p>Špecifiká vykazovania výnosov, ich vysoký objem pozostávajúci z mnohých individuálne nevýznamných transakcií, nutosť vysokej kvality vstupných údajov a spoľahlivosti riešení IT pre ich zaúčtovanie, viedli k tomu, že táto záležitosť bola identifikovaná ako kľúčová záležitosť auditu.</p> <p>Za rok končiaci sa 31. decembra 2020 dosiahli výnosové úroky sumu 17,6 mil. EUR a výnosy z poplatkov a provízií boli vo výške 10,5 mil. EUR; ich hlavným zdrojom sú úvery poskytnuté klientom a transakcie s cennými papiermi.</p>	<p>V súvislosti s vykazovaním výnosových úrokov a úrokov z poplatkov a provízií sme vykonali tieto postupy:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) zhodnotili sme spôsob účtovania, ktorý banka uplatnila, aby sme určili, či je používaná metodika v súlade s požiadavkami príslušných účtovných štandardov, b) zhodnotili sme správnosť časového rozlíšenia príslušných výnosov počas očakávanej životnosti úveru, c) vykonali sme analytický prepočet a/alebo detailné testovanie významných výnosových úrokov a výnosov z poplatkov a provízií, d) posúdili sme správnosť vykazovania úrokových výnosov pre úvery v stupni znehodnotenia III, e) posúdili sme úplnosť a presnosť údajov použitých na výpočet výnosových úrokov na základe analýzy údajov.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



FINANCIAL STATEMENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

	<p>Our procedures also included an assessment of the adequacy of management analysis and adjustments resulting from the impact of the COVID-19 virus crisis on all aspects of the estimation of Expected Credit Losses.</p> <p>The overall conclusion was supported by an analysis performed at an overall portfolio level to identify anomalies in:</p> <ol style="list-style-type: none"> Classification of loans to corresponding impairment stages; and The provision amount calculated by the Bank.
Recognition of Interest Income and Fee and Commission Income	
<p><i>Refer to Note No. 27 and Note No. 29 of the financial statements</i></p> <p>While interest income is accrued over the life of a financial instrument, the moment of the recognition of fee and commission income depends on the nature of fees and commissions as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> Fees and commissions directly attributable to a financial instrument are accrued over the expected life of the given financial instrument using the effective interest method and are presented as interest income; Fees and commissions for services provided are recognised at the moment the service is provided and are presented as fee and commission income; Fees and commissions for a performed operation are recognised at the moment the operation is completed and are presented as fee and commission income. 	<p>We tested the design and operating effectiveness of the key controls implemented by the Bank's management of the processes for the recognition of interest income and fee and commission income, and focused on controls related to:</p> <ul style="list-style-type: none"> Assessment of policies on interest/fee recognition during the approval of new products; The validity and correctness of input data related to loans and advances to customers and customer deposits, including the approval of changes to interest rates and fees and the approval of non-standard interest/fees; The Bank's management oversight of the recognition of fee and commission income and interest income; and IT controls related to access rights and change management of the relevant IT applications with the assistance of our IT specialists.
<p>The specifics of revenue recognition, the large volume of revenues consisting of a large number of individually immaterial transactions, the necessity of high quality input data and the reliability of IT solutions for their recognition resulted in this matter being identified as a key audit matter.</p> <p>For the year ended 31 December 2020, interest income amounted to EUR 17.6 million and fee and commission income amounted to EUR 10.5 million; their main source are loans to customers and transactions with securities.</p>	<p>With respect to the recognition of interest income and fee and commission income, we performed the following procedures:</p> <ol style="list-style-type: none"> We evaluated the accounting treatment applied by the Bank to determine whether the applied methodology complies with the requirements of the relevant accounting standards. We evaluated the correctness of the accruals of the relevant income over the expected loan life. We performed an analytical calculation and/or detailed testing of significant interest income and fee and commission income. We assessed the correctness of the recognition of interest income for loans classified in impairment stage III. We assessed the completeness and accuracy of data used for the calculation of interest income based on data analysis.

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

Management of the Bank 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 of the Bank determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej 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 nesprávnej podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na 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 dospějeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že banka prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

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

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

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

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

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

Posúdili 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 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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



FINANCIAL STATEMENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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.

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 assessed 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:

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom banky na základe nášho schválenia valným zhromaždením dňa 15. apríla 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 13 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 dňa 8. apríla 2021.

Neauditorské služby

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

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

Bratislava 9. apríla 2021

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

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



FINANCIAL STATEMENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Information disclosed in the annual report prepared for 2020 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 15 April 2020. The length of our total uninterrupted engagement including previous renewals of the engagement (extensions of the period for which we were appointed) and our reappointments as the statutory auditors is 13 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 8 April 2021.

Non-Audit Services

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

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

Bratislava, 9 April 2021



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

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

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020
prípravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou**

	Bod. pozn.	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Aktíva			
Peniaze a pohľadávky voči centrálnym bankám	4.	131 629	129 530
Pohľadávky voči bankám	5.	19 791	16 506
Pohľadávky voči klientom	6.	318 089	393 024
Cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok	8.	152 147	129 945
Cenné papiere oceňované v amortizovanej hodnote	9.	81 923	91 989
Investície v dcérskych spoločnostiach	10.	7	7
Hmotný a nehmotný majetok	11.	1 385	1 323
Aktíva s právom na užívanie	12.	2 099	1 446
Preddavky na daň	17.	1 218	-
Ostatné aktíva	13.	3 569	3 940
Aktíva celkom		711 857	767 710
Závazky a vlastné imanie			
Závazky voči bankám	14.	26 014	70 704
Závazky voči klientom	15.	577 861	587 069
Závazky z dlhových cenných papierov	16.	-	7 943
Splatný daňový záväzok	17.	-	460
Odložený daňový záväzok	18.	290	376
Rezervy		23	81
Závazky z prenájmov	19.	2 099	1 446
Ostatné záväzky	20.	5 927	5 810
Závazky celkom		612 214	673 889
Vlastné imanie			
Základné imanie	21.	25 121	25 121
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	21.	5 024	5 024
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok cenných papierov, vrátane odloženej dane	21.	1 116	1 424
Nerozdelený zisk		68 382	62 252
Vlastné imanie celkom		99 643	93 821
Závazky a vlastné imanie celkom		711 857	767 710



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position as at 31 December 2020
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2020 EUR '000	2019 EUR '000
Assets			
Cash and balances with central banks	4.	131 629	129 530
Loans and advances to banks	5.	19 791	16 506
Loans and advances to customers	6.	318 089	393 024
Securities at fair value through other comprehensive income	8.	152 147	129 945
Securities at amortised cost	9.	81 923	91 989
Investments in subsidiaries	10.	7	7
Tangible and intangible assets	11.	1 385	1 323
Right-of-use assets	12.	2 099	1 446
Tax prepayments	17.	1 218	-
Other assets	13.	3 569	3 940
Total assets		711 857	767 710
Liabilities and equity			
Due to banks	14.	26 014	70 704
Deposits from customers	15.	577 861	587 069
Debt securities issued	16.	-	7 943
Current tax liability	17.	-	460
Deferred tax liability	18.	290	376
Provisions for liabilities		23	81
Lease liabilities	19.	2 099	1 446
Other liabilities	20.	5 927	5 810
Total liabilities		612 214	673 889
Equity			
Share capital	21.	25 121	25 121
Capital reserves and funds from profit	21.	5 024	5 024
Accumulated other comprehensive income from securities, including deferred tax	21.	1 116	1 424
Retained earnings		68 382	62 252
Total equity		99 643	93 821
Total liabilities and equity		711 857	767 710



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**Výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2020, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou**

	Bod. pozn.	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Úrokové výnosy a obdobné výnosy	27.	17 637	18 656
Úrokové náklady a obdobné náklady	28.	(5 221)	(5 486)
Čisté úrokové výnosy		12 416	13 170
Výnosy z poplatkov a provízií	29.	10 527	15 556
Náklady na poplatky a provízie	30.	(1 085)	(922)
Čisté prijaté poplatky a provízie		9 442	14 634
Zisk z obchodovania	31.	226	182
Ostatné výnosy		36	21
Prevádzkové výnosy		22 120	28 007
Všeobecné prevádzkové náklady	32.	(12 470)	(12 496)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	11.	(485)	(398)
Odpisy prenajatého majetku	12.	(710)	(688)
Prevádzkové náklady		(13 665)	(13 582)
Prevádzkový zisk		8 455	14 425
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek, odpísanie a postúpenie pohľadávok	33.	32	(1 423)
Zisk/(strata) z modifikácií		(165)	(468)
(Tvorba)/rozpustenie opravných položiek k cenným papierom		(192)	(22)
Čistý zisk/(strata) z predaja hmotného majetku		1	15
(Tvorba)/rozpustenie rezerv		56	(54)
Zisk pred zdanením		8 187	12 473
Splatná daň	23.	(2 059)	(3 361)
Odložená daň	23.	4	5
Zisk po zdanení		6 132	9 117



FINANCIAL STATEMENTS

Income Statement for the year ended 31 December 2020
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2020 EUR '000	2019 EUR '000
Interest income and similar income	27.	17 637	18 656
Interest expense and similar expense	28.	(5 221)	(5 486)
Net interest income		12 416	13 170
Fee and commission income	29.	10 527	15 556
Fee and commission expense	30.	(1 085)	(922)
Net fee and commission income		9 442	14 634
Trading profit	31.	226	182
Other income		36	21
Operating income		22 120	28 007
General operating expenses	32.	(12 470)	(12 496)
Depreciation and amortisation of TA and IA	11.	(485)	(398)
Depreciation of leased assets	12.	(710)	(688)
Operating expense		(13 665)	(13 582)
Operating profit		8 455	14 425
(Creation)/release of impairment losses, write-off and assignment of receivables	33.	32	(1 423)
Profit/(loss) from modifications		(165)	(468)
(Creation)/release of provisions for securities		(192)	(22)
Net profit/(loss) from the sale of tangible assets		1	15
(Creation)/release of provisions for liabilities		56	(54)
Profit before taxes		8 187	12 473
Current tax	23.	(2 059)	(3 361)
Deferred tax	23.	4	5
Profit after tax		6 132	9 117



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz súhrnného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Bod. pozn.	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Zisk po zdanení z výkazu ziskov a strát		6 132	9 117
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát:			
Precenenie CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		(390)	1 739
Odložená daň k CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok		82	(365)
Súhrnný výsledok		5 824	10 491



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2020
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Note	2020 EUR '000	2019 EUR '000
Profit after tax from the Income Statement		6 132	9 117
Items that may be reclassified to profit or loss:			
Remeasurement of securities at fair value through other comprehensive income		(390)	1 739
Deferred tax on securities at fair value through other comprehensive income		82	(365)
Comprehensive income		5 824	10 491



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2020, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou

	Základné imanie	Nerozdelený zisk	Kapitálové fondy a fondy zo zisku	Oceňovacie rozdiely z CP oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok, vrátane odloženej dane	Spolu
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
K 31. decembru 2019	25 121	62 252	5 024	1 424	93 821
Kurzový rozdiel	-	(2)	-	-	(2)
Súhrnný výsledok 2020	-	6 132	-	(308)	5 824
K 31. decembru 2020	25 121	68 382	5 024	1 116	99 643

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



FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Changes in Shareholder's Equity for the year ended 31 December 2020
 Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
 as adopted by the European Union

	Share capital	Retained earnings	Capital reserves and funds from profit	Revaluation reserves on securities at fair value through other comprehensive income (including deferred tax)	Total
	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000	EUR '000
At 31 December 2019	25 121	62 252	5 024	1 424	93 821
FX difference	-	(2)	-	-	(2)
2020 comprehensive income	-	6 132	-	(308)	5 824
At 31 December 2020	25 121	68 382	5 024	1 116	99 643

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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

**Výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil
31. decembra 2020, pripravený v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva, ako boli prijaté Európskou úniou**

	Bod. pozn.	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch	34.	8 371	13 624
(Zvýšenie)/zníženie stavu povinných minimálnych rezerv v NBS		(1 438)	(15 376)
(Zvýšenie)/zníženie stavu pohľadávok voči klientom		76 427	(11 547)
(Zvýšenie) stavu cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok pri nákupoch CP		(28 239)	(29 924)
Zníženie stavu cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou cez iný komplexný účtovný výsledok pri predajoch a maturite CP		25 346	27 341
(Zvýšenie)/zníženie stavu ostatných aktív		207	(1 389)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám		(45 002)	(991)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči klientom		(9 584)	39 038
Platby dane z príjmu		(3 736)	(3 365)
Zvýšenie/(zníženie) stavu ostatných záväzkov		819	1 417
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		23 171	18 828
Peňažné toky z investičných činností			
(Zvýšenie) stavu cenných papierov oceňovaných v amortizovanej hodnote pri nákupoch CP		(2 003)	(15 284)
Zníženie stavu cenných papierov oceňovaných v amortizovanej hodnote pri maturite CP		11 969	14 298
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(547)	(652)
Predaj hmotného a nehmotného majetku		1	15
Čisté peňažné toky z investičných činností		9 420	(1 623)
Peňažné toky z finančných činností			
Zvýšenie stavu pri emisii dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		-	283
Zníženie stavu pri splatnosti, spätných odkupoch a opätovných predajoch dlhodobých dlhových CP – dlhopisy		(7 924)	(6 718)
Čisté zvýšenie/(zníženie) stavu lízingových záväzkov		(710)	(688)
Čisté peňažné toky z finančných činností		(8 634)	(7 123)
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		23 957	10 082
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	35.	17 914	7 832
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	35.	41 871	17 914

Výkaz peňažných tokov je zostavený nepriamou metódou.



FINANCIAL STATEMENTS

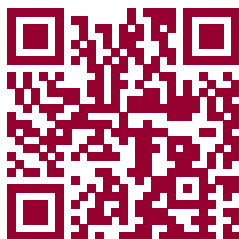
Statement of Changes in Shareholder's Equity for the year ended 31 December 2020
Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards,
as adopted by the European Union

	Bod. pozn.	2020 tis. EUR	2019 tis. EUR
Cash flows from operating activities			
Profit before changes in operating assets and liabilities	34.	8 371	13 624
(Increase)/decrease in minimum reserve deposits with the NBS		(1 438)	(15 376)
(Increase)/decrease in loans and advances to customers		76 427	(11 547)
(Increase) in securities at fair value through other comprehensive income upon purchase of securities		(28 239)	(29 924)
Decrease in securities at fair value through other comprehensive income upon purchase and maturity of securities		25 346	27 341
(Increase)/decrease in other assets		207	(1 389)
Increase/(decrease) in amounts due to banks		(45 002)	(991)
Increase/(decrease) in deposits from customers		(9 584)	39 038
Income tax paid		(3 736)	(3 365)
Increase/(decrease) in other liabilities		819	1 417
Net cash flows from operating activities		23 171	18 828
Cash flows from investing activities			
(Increase)/decrease in securities at amortised cost upon purchase of securities		(2 003)	(15 284)
Decrease in securities at amortised cost upon maturity of securities		11 969	14 298
Purchase of tangible and intangible assets		(547)	(652)
Sale of tangible and intangible assets		1	15
Net cash flows used in investment activities		9 420	(1 623)
Cash flow from financing activities			
Increase upon issue of long-term debt securities – bonds		-	283
Decrease upon maturity, repurchase and resale of long-term debt securities – bonds		(7 924)	(6 718)
Net increase/(decrease) in lease liabilities		(710)	(688)
Net cash flows used in financing activities		(8 634)	(7 123)
Net increase in cash and cash equivalents		23 957	10 082
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	35.	17 914	7 832
Cash and cash equivalents at the end of the year	35.	41 871	17 914

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

Kompletná účtovná zvierka sa nachádza na webovej stránke:
The complete Financial Statements can be found on the 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

