

Úvodné slovo predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa



*Vážení klienti a obchodní partneri,
vážení akcionári,*

obchodný rok 2007 sme úspešne ukončili a som rád, že vám prostredníctvom tejto ročnej správy môžeme predstaviť dosiahnuté výsledky našej banky. Rok 2007, kedy sme si pripomenuli 15. výročie založenia ISTROBANKY, bol pre nás náročný a pestrý zároveň. Bol rokom plánovaných reforiem i zaujímavých okamihov, ktoré sa nám však spoločne podarilo úspešne zvládnuť a zrealizovať. Ku koncu roka sme splnili naše obchodné plány, upevnili našu pozíciu na bankovom trhu a pripravili sme banku na ďalší aktívny rozvoj.

Začiatkom roka 2007 nový majiteľ BAWAG-u predstavil jeho obchodnú víziu a stratégiu s cieľom dosiahnuť lepšiu efektívnosť a šandardizáciu procesov. Túto víziu mala aj ISTROBANKA. Preto sme v prvej polovici roka začali realizovať významný projekt novej organizácie obchodnej siete. Naším hlavným zámerom bolo zvýšiť efektívnosť, ziskovosť a predajnú výkonnosť jednotlivých obchodných miest, a tým aj banky ako celku. Chceli sme oddeliť retailové a korporátne pobočky, obchod od administratívy a vytvoriť väčší priestor na prácu s klientom. Projekt sme uviedli do života od septembra 2007 a výsledky dosiahnuté ku koncu roka nám potvrdili, že táto cesta bola správna a priniesla banke zvýšenie efektívnosti v mnohých oblastiach.

Rok 2007 sme uzavreli so ziskom 187 mil. Sk, čo je o 25 % viac ako v minulom roku. Bilančná suma dosiahla hodnotu 41,03 mld. Sk s medziročným prírastkom viac ako 10 %. Ku koncu roka sme spravovali vklady klientov v objeme 24,3 mld. Sk, čo je o 15 % viac ako rok predtým. Až 30 % všetkých vkladov je združených prostredníctvom nášho najúspešnejšieho vkladového produktu, vkladnej knižky MAXIKNIŽKA. V uplynulom roku sme rozšírili možnosti výhodného sporenia v našej banke o nový produkt MAXIVKLAD.

Ide o moderný spôsob sporenia, počas ktorého klient získa úrokovú sadzbu podľa vývoja sadzieb na medzibankovom trhu. Hneď po jeho uvedení na trh sme zaznamenali výrazný záujem klientov a tento trend pretrváva naďalej. Upravili sme ponuku služieb v rámci balíka MAXIKONTO. Táto zmena nám priniesla nárast používateľov týchto balíkov služieb medziročne až o 30 %.

Positívny vývoj sme zaznamenali aj v oblasti úverov, kde celkový limit medziročne vzrástol o takmer 11 % na úroveň 24,3 mld. Sk. Významnou mierou sa na tomto úspechu podieľali retailové úvery, a to najmä úvery zabezpečené nehnuteľnosťou MAXITREND úver. Po zlepšení parametrov produktu a zvýšení limitu poskytovaných úverov až do 100 % hodnoty založenej nehnuteľnosti dosiahol ich podiel na celkovom retailovom úverovom biznise až dve tretiny. V hypoúveroch sme potvrdili pozíciu 5. najväčšej banky na Slovensku. V korporátnej oblasti sa nám darilo v segmente mikropodnikateľov, kde sme počet klientov zvýšili o tisícku nových. Pozorne sme sledovali zmeny legislatívy pre komunálnu sféru a operatívne sme reagovali ponukou výhodného balíka služieb BUSINESSKONTO OBNOVA. Podľa hodnotenia renomovaného ekonomického týždenníka sa ISTROBANKA umiestnila v oblasti financovania samospráv medzi troma najsilnejšími bankami. V rámci projektového financovania sme získali nové možnosti spolupráce najmä pri výstavbe obchodných centier, ale aj bytovej výstavby.

Skvalitnili sme služby elektronického bankovníctva, vďaka čomu až 82 % všetkých platieb v slovenských korunách bolo zrealizovaných práve prostredníctvom tohto kanála. V prvej polovici roka sme vydali prvú platobnú kartu s čipovou technológiou. Ku koncu roka 2007 sa na celkovom počte vydaných kariet podieľali až štvrtinou. Zavedením čipovej technológie sme zvýšili bezpečnosť používania platobných kariet. K dosiahnutým obchodným výsledkom prispeli reklamné a marketingové aktivity, ktoré sme realizovali nepretržite počas celého roka na celoslovenskej i regionálnej úrovni.

V uplynulom roku sme začali realizovať aj ďalšie významné projekty. Jedným z nich bola príprava na zavedenie európskej smernice MIFID do slovenskej praxe obchodov s cennými papiermi. Projektom s najväčšou prioritou je EUROLIFE – príprava banky na zavedenie novej národnej meny euro. Celý minulý rok sme venovali príprave dopadovej štúdie, projektového plánu a návrhu rozpočtu tak, aby sme v roku 2008 mohli realizovať potrebné kroky a opatrenia.

V októbri 2007 nám zároveň medzinárodná ratingová agentúra Moody's Investors Service potvrdila doterajšie veľmi dobré ratingy a finančnú silu ISTROBANKY na úrovni D- so stabilným výhľadom.

Naša práca nie je len o biznise. ISTROBANKA pomáha aj tým, ktorí sú na pomoc iných odkázaní. Okrem tradičnej spolupráce s Detským fondom Slovenskej republiky sme podporili projekt Autistického centra Andreas, za čo sme získali Cenu filantropie. Rok 2007 bol zároveň druhým rokom života našej vlastnej galérie ArtAtrium, kde klientom a návštevníkom banky prezentujeme diela slovenských umelcov.

Aj naše dcérske spoločnosti zaznamenali v roku 2007 úspešný vývoj. ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s., spravovala ku koncu roka majetok 27 500 tisíc klientov v celkovej výške 2,1 mld. Sk. Svoje portfólio rozšírila o novú službu, prostredníctvom ktorej môžu klienti sledovať hodnoty a transakcie so svojimi podielovými listami jednoducho cez internet. Leasingová spoločnosť ISTROLEASING zaznamenala takmer 20-percentný nárast v obchodnej činnosti, na čom sa významnou mierou podieľala obchodná sieť ISTROBANKY.

Rok 2008 bude pre ISTROBANKU opäť výnimočný. Už tretíkrát vo svojej histórii zmení majiteľa. Som presvedčený, že táto zmena prinesie pozitíva tak pre klientov, ako aj zamestnancov banky.

V mene predstavenstva banky ďakujem všetkým našim klientom za doterajšiu dôveru a využívanie služieb ISTROBANKY. Naším obchodným partnerom ďakujem za dobrú spoluprácu. Rovnako ďakujem akcionárovi ISTROBANKY za pomoc, rady a podporu, ktorú sme dostali najmä pri riešení významných procesov v banke. Poďakovanie v mene mojom i v mene celého predstavenstva banky patrí aj všetkým našim zamestnancom, ktorí celý rok odvádzali kvalitnú a profesionálnu prácu. Aj vďaka ich spolupráci a pochopeniu sme mohli realizovať nové projekty v banke a spoločne tak splniť plány a ciele v roku 2007. Verím, že i naďalej budeme pokračovať v poskytovaní kvalitných služieb pre našich klientov a prispievať tak k rozvoju banky.



Mag. Volker Pichler
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Základné údaje

Kľúčové číselné údaje ISTROBANKY v súlade s medzinárodnými účtovnými predpismi (v tis. Sk)

	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Aktíva celkom	34 555 232	37 102 768	41 034 207
Úvery klientom	20 271 518	22 022 879	24 316 789
Cenné papiere	5 672 575	5 971 782	5 257 338
Vklady klientov	20 064 547	21 155 230	24 349 650
Základné imanie	1 950 000	2 175 000	2 175 000
Vlastné imanie	2 695 840	3 238 115	3 386 306
Zisk	171 670	150 471	187 330
ROE (v %)	6,80	4,87	5,86
ROA (v %)	0,50	0,41	0,46
Kapitálová primeranosť (v %)	11,42	14,28	13,98
Počet zamestnancov	738	772	760
Počet obchodných miest	55	60	60

Zloženie vlastníkov

	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG	100 %	100 %	100 %

Dcérske a pridružené spoločnosti

ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	100 %
ISTRO-RECOVERY, spol. s r.o.	100 %
ISTROFINANCE, s.r.o.	100 %
ISTRORENT, s.r.o.	100 %
MFT + RA, s.r.o.	100 %
Alpharent, s.r.o.	100 %
Betarent, s.r.o.	100 %
ISTROLEASING, s.r.o.	48 %

Ratingové hodnotenia

A1.sk	dlhodobý lokálny rating bankových vkladov
SK -1	krátkodobý lokálny rating bankových vkladov
D-	finančná sila
Výhľad	stabilný *

Moody's Investors Service, október 2007

* od marec 2008 – pozitívny

Slovenská ekonomika v roku 2007

Z makroekonomického pohľadu bol rok 2007 pre slovenské hospodárstvo opäť veľmi úspešný. Vysoké tempo rastu hrubého domáceho produktu na úrovni až 10,4 % ovplyvnila predovšetkým vysoká exportná výkonnosť slovenskej ekonomiky a rastúca spotreba domácností. Nosným pilierom exportu bol najmä automobilový a elektrotechnický priemysel. Zvýšenie exportu sa pozitívne prejavilo aj na obchodnej bilancii zahraničného obchodu Slovenska, keď deficit obchodnej bilancie klesol v priebehu uplynulého roka na úroveň 21,4 mld. Sk.

Priaznivý vývoj slovenskej ekonomiky a rýchly hospodársky rast ovplyvnili výsledok hospodárenia štátu. Schodok štátneho rozpočtu dosiahol ku koncu roka 2007 hodnotu 23,5 mld. Sk. Priaznivo sa vyvíjal aj deficit verejných financií, keď k ultimu roka dosiahol hodnotu 2,2 % z HDP.

Viditeľné zlepšenie vykázal aj trh práce. Kým na konci roka 2006 priemerná miera nezamestnanosti dosahovala 13,4 %, v roku 2007 klesla na úroveň 11,3 %. Inflácia meraná indexom spotrebiteľských cien dosiahla ku koncu roka úroveň 2,5 %.

Slovenská koruna pokračovala v apreciačnom trende aj v roku 2007. Rast produktivity a potenciálu slovenskej ekonomiky sa premietol do posilnenia jej rovnovážneho kurzu. Z uvedeného dôvodu Slovenská republika požiadala o zmenu centrálnej parity slovenskej koruny v mechanizme výmenných kurzov ERM II a v marci 2007 bola centrálna parita revalvovaná z úrovne 38,455 EUR/SKK na 35,442 EUR/SKK. Trh zareagoval na túto zmenu prudkým posilnením kurzu slovenskej koruny. Po následnej intervencii NBS v neprospech slovenskej koruny sa kurz EUR/SKK pohyboval v relatívne stabilnom pásme a ku koncu roka bol na úrovni 33,603 EUR/SKK.

V priebehu roka 2007 NBS mierne uvoľnila menovú politiku a znížila kľúčové úrokové sadzby v dvoch krokoch z úrovne 4,75 % na 4,25 %. Tým sa znížil rozdiel medzi základnou sadzbou NBS a základnou sadzbou Európskej centrálnej banky a ku koncu roka 2007 predstavoval iba 0,25 %.

Dlhodobý pozitívny vývoj slovenskej ekonomiky jednoznačne naznačuje, že Slovensko splní do marca 2008 maastrichtské kritériá na požadovanej úrovni, a tým sa priblíži k prijatiu spoločnej európskej meny euro v januári 2009.

Vybrané ukazovatele hospodárskeho vývoja v SR

		2005	2006	2007
Reálny rast HDP	%	6,0	8,2	10,4
Priemerná inflácia (HICP)	%	2,7	4,3	1,9
Nezamestnanosť	Priemer %	16,3	13,4	11,3
Deficit obchodnej bilancie	mld. Sk	-73,99	-75,26	-21,4
Deficit verejnej správy (podľa ESA 95)	% z HDP	- 2,8	-3,7	-2,2
Priemerný kurz	EUR/SKK	38,59	37,25	33,78
Priemerný kurz	USD/SKK	31,02	29,72	24,71
Priemerný 3M BRIBOR	% p.a.	2,92	4,32	4,34

Zdroj: NBS, ŠÚ SR, MF SR, Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny, Eurostat

Orgány spoločnosti

Dozorná rada

Jochen Bottermann	predseda dozornej rady
Mag. Alois Steinbichler	člen dozornej rady
	podpredseda dozornej rady od 16. 11. 2007
Dr. Stephan Koren	člen dozornej rady od 15. 9. 2007
Baghdo Akay, MBA	člen dozornej rady od 15. 9. 2007
Joseph Laughlin, MBA	člen dozornej rady od 27. 9. 2007
PhDr. Peter Kotásek	člen dozornej rady
Ing. Jana Bonková	členka dozornej rady
Andrej Cholvad	člen dozornej rady od 30. 5. 2007
Prof. Ewald Nowotny	člen dozornej rady do 31. 12. 2007
Dkfm. Günter Korp	podpredseda a člen dozornej rady do 14. 9. 2007
Dipl. Ing. Hans Günter Schanznig	člen dozornej rady do 14. 9. 2007
Mag. Max Weinhandl	člen dozornej rady do 14. 9. 2007
Prof. Ing. Karol Zalaj, CSc.	člen dozornej rady do 25. 4. 2007



Gernot Daumann Ing. Lubomír Remšík Mag. Volker Pichler Ing. Miroslav Paulen Mag. Alexander Bayr

Predstavenstvo

Mag. Volker Pichler	predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Ing. Miroslav Paulen	podpredseda predstavenstva
Mag. Alexander Bayr	člen predstavenstva
Ing. Ľubomír Remšík	člen predstavenstva
Gernot Daumann	člen predstavenstva od 1. 7. 2007
Herbert Heinz Röber	člen predstavenstva do 31. 5. 2007

Zodpovednosť členov predstavenstva

Mag. Volker Pichler predseda predstavenstva a generálny riaditeľ	Mag. Alexander Bayr člen predstavenstva	Ing. Ľubomír Remšík člen predstavenstva	Gernot Daumann člen predstavenstva (od 1. 7. 2007)	Ing. Miroslav Paulen člen predstavenstva
Retail a odbytová kooperácia	Korporátne bankovníctvo I, II, III	Treasury	Riadenie kreditného rizika	Informačné technológie
Odbor personálny	Projektové financovanie	Controlling	Basel II	Elektronické distribučné kanály
Marketing a reklama	Financovanie bytovej výstavby	Účtovníctvo	Compliance, operačné riziko a informačná bezpečnosť	Platobný styk
Kancelária dozornej rady a predstavenstva		Reporting	Controlling trhového rizika a riadenie aktív a pasív	Právny odbor
Vnútorý audit		Všeobecná správa a investície		Back office a podpora
Majetkové účasti				
	ISTROLEASING, s.r.o. ISTRORENT, s.r.o. ISTROFINANCE, s.r.o.	ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	ISTRO-RECOVERY, s.r.o.	

Správa predstavenstva o činnosti ISTROBANKY, a. s., v roku 2007

V roku 2007 ISTROBANKA potvrdila pozíciu silnej a modernej bankovej inštitúcie. Medziročná zmena dosiahnutých hospodárskych výsledkov dokumentuje, že ISTROBANKA dosiahla ďalší rast vo všetkých kľúčových oblastiach svojej podnikateľskej činnosti. V uplynulom roku zmodernizovala portfólio vkladových účtov, zatraktívnila parametre retailových úverov, operatívne zareagovala na legislatívne zmeny a pripravila špeciálne produkty pre komunálnu sféru, zdokonalila vybrané služby elektronického bankovníctva, začala vydávať čipové platobné karty a na všetkých bankomatoch a POS termináloch implementovala čipovú technológiu.

V roku 2007 ISTROBANKA úspešne ukončila implementáciu pravidiel BASEL II pre štandardizovaný prístup vrátane procesu riadenia vnútorného kapitálu banky a zaviedla koncepciu riadenia kvality dát. V rámci riadenia operačného rizika je banka pripravená na plnenie požiadaviek vyplývajúcich z BASEL II pri dodržiavaní spoločného prístupu v rámci skupiny BAWAG P.S.K.

Novými a zároveň ťažiskovými projektmi banky boli optimalizácia organizačnej štruktúry obchodnej siete, príprava na zabezpečenie bezproblémového prechodu banky na spoločnú európsku menu euro a vykonanie potrebných krokov a zmien pre úspešnú implementáciu smernice MiFID do praxe začiatkom roka 2008.

V septembri 2007 ISTROBANKA uviedla do praxe novú organizačnú štruktúru obchodnej siete banky, v rámci ktorej vzniklo 8 regionálnych retailových pobočiek a 7 regionálnych obchodných centier. Cieľom tejto zmeny je zvýšiť efektívnosť a predajnú výkonnosť obchodných miest s koncentráciou na cieľové skupiny v retailovom a korporátnom bankovníctve a zásadné oddelenie administratívy od predaja. V súčasnosti ISTROBANKA disponuje sieťou 61 retailových pobočiek a 14 obchodných centier.

Vkladové produkty

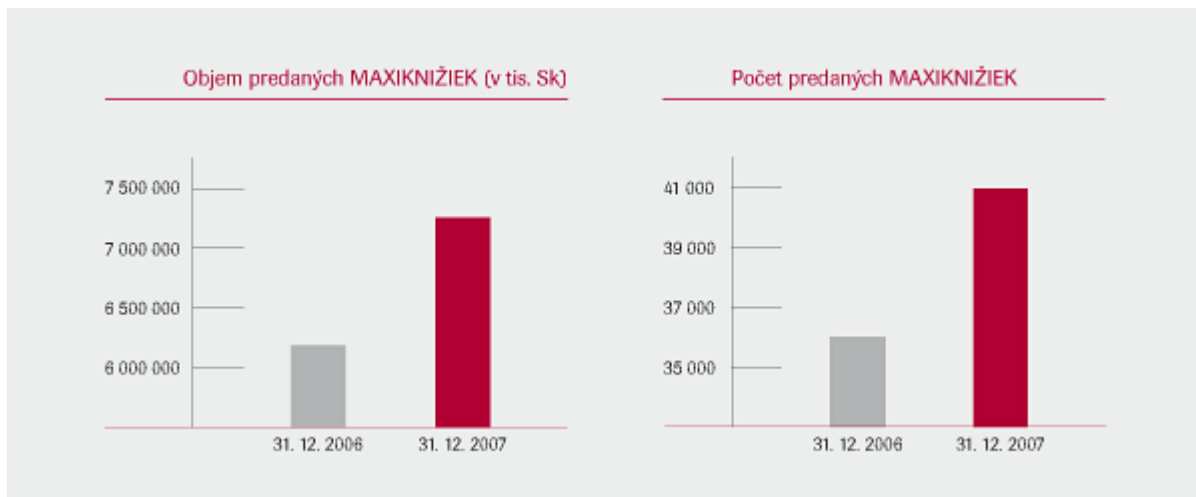
Objem vkladov klientov medziročne vzrástol o viac ako 3 mld. Sk a k 31. 12. 2007 dosiahol hodnotu viac ako 24,3 mld. Sk. Medziročná zmena na úrovni viac ako 15 % dokumentuje, že v porovnaní so slovenským bankovým trhom rástli vklady klientov v ISTROBANKE rýchlejšie o takmer 6 percentuálnych bodov. V štruktúre vkladových produktov dominovala s takmer 20-percentným medziročným prírastkom objemu vkladov vkladná knižka MAXIKNIŽKA, nasledovaná termínovanými vkladmi a bežnými účtami. Za viac ako 5 rokov získala ISTROBANKA prostredníctvom MAXIKNIŽKY zdroje v celkovej výške takmer 7,4 mld. Sk.

S cieľom zmodernizovať portfólio vkladových účtov zaradila ISTROBANKA v októbri do svojej ponuky nový vkladový účet MAXIVKLAD s dobou viazanosti 24 mesiacov. Filozofia produktu je postavená na pravidelnej aktualizácii úroku každých 6 mesiacov. Základom pre výpočet úrokovej sadzby je referenčná úroková sadzba BRIBID. Vďaka atraktívnej úrokovej sadzbe a celkovej filozofii produktu získala banka prostredníctvom tohto vkladového účtu za necelé 3 mesiace vklady v celkovej hodnote takmer 214 mil. Sk.

Z netermínovaných vkladov prejavili klienti najväčší záujem o zvýhodnené balíky služieb MAXIKONTO, ktoré sa viažu k osobnému účtu retailových klientov. V priebehu roka banka prispôsobila obsah jednotlivých balíkov ešte viac požiadavkám klientov, čo sa prejavilo na medziročnom náraste počtu MAXIKONT o takmer 30 %.

Vývoj objemu a počtu predaných MAXIKNIŽIEK

	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Objem (v tis. Sk)	6 178 441	7 381 232
Počet	36 000	40 797



Retailové úvery

Silný rast slovenskej ekonomiky spojený s rastom reálnych miezd, ďalší pokles miery nezamestnanosti a stabilné úrokové sadzby podporili dynamiku rastu retailových úverov aj v roku 2007. Aj napriek tejto skutočnosti tvoril podiel poskytnutých úverov obyvateľstvu na hrubom domácom produkte v uplynulom roku približne 17 %, čo je iba tretina úrovne krajín eurozóny. Najväčšie percento z poskytnutých úverov tvorili už tradične úvery na financovanie bývania.

V roku 2007 sa ISTROBANKA zamerala na ďalšie skvalitnenie podmienok poskytovania retailových úverov a zrýchlenie spracovania úverových obchodov. Najpodstatnejšou zmenou prešli úvery zabezpečené nehnuteľnosťou, ktoré banka začala poskytovať až do 100 % hodnoty nehnuteľnosti a už pri podaní návrhu na vklad záložného práva do katastra. Dolnú hranicu bezúčelového spotrebného úveru MAXIÚVER znížila na úroveň 25 000Sk.

Štruktúra retailového úverového portfólia ISTROBANKY sa vyvíjala v súlade so súčasným trendom na slovenskom trhu. Až 62 % z celkového limitu novoposkytnutých úverov tvorili úvery zabezpečené nehnuteľnosťou – MAXITREND úver.

V roku 2007 ISTROBANKA poskytla takmer 500 nových hypotekárnych úverov v celkovom limite 610 mil. Sk. Priemerný limit poskytnutého hypoúveru dosiahol hodnotu takmer 1,2 mil. Sk. V rámci spolupráce s investormi v oblasti bytovej výstavby pripravila banka viacero zaujímavých ponúk, ktorých efekt, vzhľadom na dlhodobejší proces výstavby, očakáva v priebehu roka 2008. Celkový limit poskytnutých hypotekárnych úverov zaraďuje ISTROBANKU už dlhodobo medzi 5 najväčších hypotekárnych bánk na Slovensku.

Platobné karty

Rok 2007 znamenal pre ISTROBANKU začiatok vydávania čipových platobných kariet. Prvou čipovou platobnou kartou, ktorú ISTROBANKA vydala začiatkom roka 2007, bola karta typu Cirrus/Maestro. Pre zatraktívnenie jej moderného dizajnu bol použitý priehľadný plast červenej farby. Počet vydaných čipových platobných kariet tvoril ku koncu roka viac ako 23 % z celkového počtu vydaných platobných kariet ISTROBANKY. Banka má zámer pokračovať v zavádzaní čipovej technológie aj na ostatné typy kariet, preto začala ďalšie projekty s kartovými spoločnosťami VISA a MasterCard. V priebehu uplynulého roka vykonali klienti s kartami ISTROBANKY viac ako 1,65 milióna transakcií v celkovom objeme vyše 4 mld. Sk.

V priebehu roka 2007 banka implementovala na všetkých bankomatoch a EFT POS termináloch čipovú technológiu, čo považujeme za prelomové v oblasti akceptácie platobných kariet.

K 31. 12. 2007 ISTROBANKA prevádzkovala 87 bankomatov, prostredníctvom ktorých klienti zrealizovali v roku 2007 viac ako 1,1 milióna transakcií v celkovom objeme takmer 3,6 mld. Sk.

V porovnaní s rokom 2006 vzrástol počet POS terminálov o 25 % a objem zrealizovaných transakcií ako 47 %.

Platobný styk

V roku 2007 ISTROBANKA pokračovala v rýchlom, kvalitnom a spoľahlivom realizovaní prevodov tuzemského a cezhraničného platobného styku. Počet spracovaných medzibankových prevodov dosiahol takmer 4,5 milióna. Okrem klasických platieb využívali klienti banky aj prioritné platby, ktoré sú v priebehu niekoľkých minút pripísané v prospech účtu platobného styku partnerskej banky.

Počet prevodov zrealizovaných z príkazu klientov banky prostredníctvom cezhraničného platobného styku medziročne vzrástol o 9 % a ku koncu roka dosiahol hodnotu 24 826 zrealizovaných prevodov. V prospech klientov banky a klientov iných slovenských bánk ISTROBANKA zrealizovala takmer 33 700 cezhraničných prevodov, čo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka predstavuje nárast o 22 %.

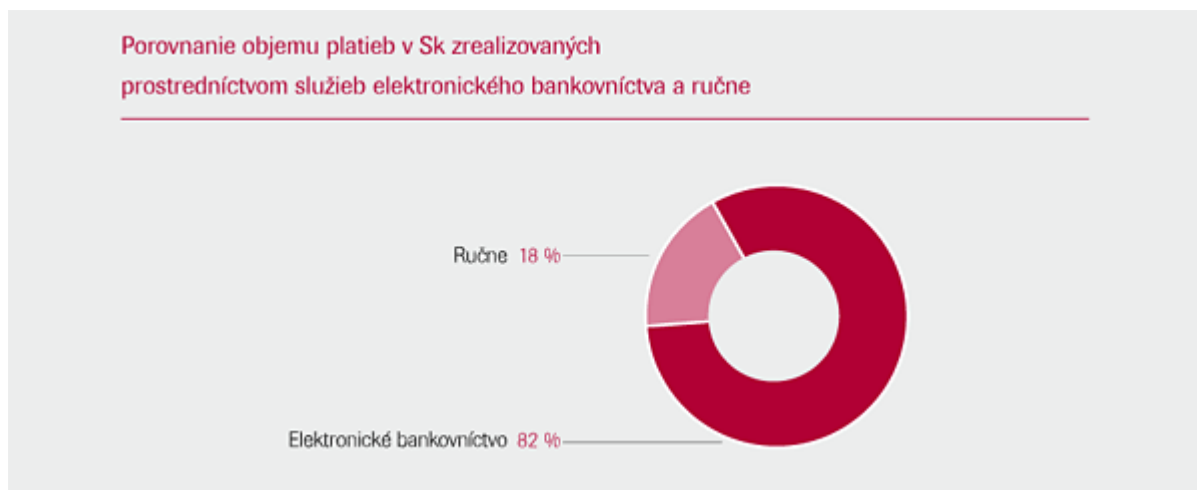
Elektronické bankovníctvo

V roku 2007 ISTROBANKA pokračovala v rozvoji služieb Internetbankingu a Corporatebankingu. V rámci služby Internetbanking zdokonalila systém notifikácie vrátených a nezrealizovaných transakcií. Banka taktiež rozšírila možnosti importu a exportu správ v rámci služby Corporatebanking, čo prinieslo možnosť prepojenia tejto služby s účtovnými systémami našich klientov.

Pre klientov, ktorí využívajú platobné karty ISTROBANKY, pripravila novú službu zasielania informácií o transakciách uskutočnených platobnou kartou prostredníctvom SMS správ. Klienti ISTROBANKY si tak mohli okamžite skontrolovať kartové transakcie vykonané tak debetnými, ako aj kreditnými kartami.

Už tradične venovala banka zvýšenú pozornosť otázkam bezpečnosti služieb elektronického bankovníctva. Klientom Internetbankingu ponúkla možnosť zasielania informačných SMS správ o prihlásení sa k tejto službe. Klienti ISTROBANKY budú mať taktiež možnosť v prípade potreby kedykoľvek zablokovať svoje autorizačné zariadenie prostredníctvom blokačného kódu zaslaného SMS správou. Táto novinka bude pre klientov dostupná v prvom štvrtroku 2008.

Najpopulárnejšou službou elektronického bankovníctva bol v roku 2007 Internetbanking Classic s medziročným nárastom počtu klientov o takmer 5 200 nasledovaný službami mobilného bankovníctva.



Firemné bankovníctvo

V roku 2007 dosiahla ISTROBANKA ďalší rozvoj vo všetkých segmentoch financovania firemných klientov. Objem poskytnutých úverov medziročne vzrástol o 12,5 %, vklady vzrástli o takmer 15 %. Najväčší nárast počtu klientov zaznamenala banka v segmente mikro podnikateľov, keď v priebehu uplynulého roka pribudlo do portfólia banky takmer tisíc nových klientov. Najväčšiu zmenu v oblasti firemného bankovníctva zaznamenala v septembri uplynulého roka po zavedení novej organizačnej štruktúry, ktorej cieľom je zlepšiť starostlivosť aj o firemných klientov.

Komunálne financovanie

V oblasti komunálneho financovania ISTROBANKA nadviazala na pozitívny trend vývoja z predchádzajúcich rokov. Udržala si vysoký štandard poskytovania úverov na obnovu a modernizáciu bytových domov a vo financovaní samospráv patrila medzi tri najsilnejšie banky na slovenskom trhu.

V septembri banka operatívne zareagovala na legislatívne zmeny a pre vlastníkov bytov a nebytových priestorov, správcovské spoločnosti, bytové družstvá, bytové podniky, spoločenstvá vlastníkov bytov a nebytových priestorov, obce a mestá pripravila špeciálny balík služieb, ktorý je určený na kumuláciu prostriedkov fondu prevádzky, údržby a opráv.

Novinkou v ponuke netermínovaných účtov pre komunálnu sféru bol aj balík služieb KOMUNÁL PLUS. V roku 2007 ISTROBANKA uzatvorila zmluvu o spolupráci so Štátnym fondom rozvoja bývania (ŠFRB), čo jej umožnilo rozšíriť portfólio poskytovaných služieb o možnosť vystavovania bankových záruk v prospech ŠFRB, ktoré sú potrebné pri výstavbe obecných nájomných bytov a pri dotáciách na obnovu bytových domov.

Koncom uplynulého roka evidovala banka vo svojom portfóliu úvery v celkovom objeme takmer 2,3 mld. Sk, čo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka predstavuje takmer 14-percentný nárast. Najväčšie percento z poskytnutých úverov tvorili už tradične úvery určené na obnovu a modernizáciu bytového fondu. Celkový objem peňažných prostriedkov kumulovaných na takmer 1 000 účtoch komunálnej klientely dosiahol k ultimu roka viac ako 2 mld. Sk s 86-percentným medziročným nárastom.

Projektové financovanie

V roku 2007 ISTROBANKA uzatvorila v oblasti projektového financovania nové úverové obchody v objeme viac ako 2 miliardy Sk. Ťažisko financovania tvorili projekty výstavby regionálnych nákupných centier. Viac ako tretina nových úverových obchodov smerovala do bytovej výstavby, ktorá vytvára pre ISTROBANKU dobré možnosti na cross selling a hypotekárne financovanie. Najväčšie projekty, ktoré sa začali v roku 2007, budú realizované v roku 2008.

Treasury

Obchody na medzibankovom peňažnom a devízovom trhu boli aj v roku 2007 dôležitou súčasťou operácií ISTROBANKY. Banka obchodovala prevažne s nástrojmi so štátnym rizikom a rizikom domácich bánk, čím úplne eliminovala dopad hypotekárnej krízy, ktorá v auguste 2007 zasiahla trhy v USA a eurozóne.

V roku 2007 ISTROBANKA vydala už v poradí deviatu emisiu hypotekárnych záložných listov v objeme 650 mil. Sk. Splatnosť emisie je 5 rokov a kupón je naviazaný na trojmesačnú referenčnú úrokovú sadzbu BRIBOR. S vydávaním hypotekárnych záložných listov banka počíta aj v roku 2008.

Narastajúci export Slovenska, blížiaci sa termín predpokladaného zavedenia eura a zhodnocovanie devízového kurzu slovenskej meny k euru a americkému doláru viedli k zvýšenému záujmu klientov o zabezpečovacie transakcie. Domáci exportéri sa chránili pred kurzovými rizikami využitím termínovaných obchodov a menových opcií. Tradične najžiadanejšou formou zhodnocovania voľných krátkodobých peňažných prostriedkov korporátnych klientov boli termínované vklady naviazané na dvojtýždňový repo tender NBS.

Samozrejmom súčasťou ponuky v oblasti treasury boli aj komplexné služby privátneho bankovníctva. Objem spravovaných aktív klientov privátneho bankovníctva medziročne vzrástol o 86 %.

Marketing

Marketingové a reklamné aktivity tvorili nedeliteľnú súčasť aktivít ISTROBANKY. V priebehu roka ich banka realizovala nepretržite tak, aby u klientov upevnila povedomie o ISTROBANKE, a zároveň predstavila konkurenčne výhodnejšie podmienky produktov banky.

V roku 2007 ISTROBANKA uskutočnila osem reklamných kampaní zameraných na priamu podporu predaja produktov. Využívala rôzne formy komunikácie, najmä prostredníctvom printových médií a rozhlasu, ale aj televízie a outdoorovej reklamy. Väčšiu časť kampaní banka orientovala na podporu predaja úverov na bývanie, a to štandardnej a americkej hypotéky. K tým odvážnejším patrila kampaň „Bývajzte bezúročne!“, kde banka klientom odpustila platenie úroku počas prvých troch mesiacov. V oblasti vkladových produktov banka okrem tradične úspešnej MAXIKNIŽKY podporila nový a moderný produkt MAXIVKLAD. Headline kampane „Sporte tam, kde to vynáša“ vyjadruje zároveň aj hlavnú výhodu tohto produktu.

Podnikateľom dala ISTROBANKA „jedno veľké mínus“ – zľavu na poplatkoch pri vybraných druhoch investičných úverov. Pre 20 VIP komerčných klientov zorganizovala už druhý ročník Tenisového turnaja v Chorvátsku. Veľmi dôležitou oblasťou obchodných aktivít banky je spolupráca so správcami bytových domov. V tejto oblasti pripravila pre klientov zaujímavý balík služieb, ktorý im uľahčí orientáciu vo svete financií po úprave príslušnej legislatívy. Túto ponuku im banka sprostredkovala formou cieleného direct mailu.

Pre cieľovú skupinu odborárov banka predstavila nový produkt – výhodný balík služieb KOZ KONTO a pokračovala v obľúbených súťažiach pri vkladovom produkte pre odborárov.

Unikátnym projektom ISTROBANKY sú tzv. BILLA bank shops, obchodné miesta zriadené pri supermarketoch BILLA. Aj im venovala banka špeciálnu pozornosť. V priebehu roka 2007 úspešne zorganizovala dve spotrebiteľské súťaže a motivovala klientov osobitnými podmienkami produktov banky pri nákupoch cez víkend. Osobitnú pozornosť venovala banka komunikácii na regionálnej úrovni. Okrem štandardných aktivít sa veľkej obľube i naďalej tešia tzv. Dni otvorených dverí, počas ktorých sa obyvateľom príslušného mesta predstaví banka aj z iného pohľadu. Počas tohto dňa im banka ponúkne vždy niečo navyše v podobe darčeka alebo výhodnejších podmienok produktov. Pre všetkých zamestnancov banka vydávala časopis Magazín ISTROBANKY s najaktuálnejšími informáciami zo života banky za kalendárny štvrtrok. Zvýšenú pozornosť banka venovala projektu MiFID a príprave na euro konverziu.

Aj keď ISTROBANKA patrí medzi stredne veľké banky, neodmysliteľnou súčasťou jej aktivít je pomoc tým, ktorí ju potrebujú. Tradičné je už 14-ročné partnerstvo ISTROBANKY s Detským fondom Slovenskej republiky, ktorý pomáha hendikepovaným deťom získať pomôcky na uľahčenie ich života. Aktívnejšie

ISTROBANKA spolupracuje aj s Autistickým centrom Andreas. Aj vďaka pomoci ISTROBANKY uzrie svetlo svetla dokumentárny edukatívny film o živote autistov počas celého roka. Ide o jedinečný projekt s využitím na Slovensku i v zahraničí, za ktorý získala ISTROBANKA Cenu filantropie v kategórii Sociálna pomoc v núdzi. V súlade so stratégiou banky bola i v roku 2007 ISTROBANKA generálnym partnerom Kultúrneho leta v Bratislave. Vzťah k umeniu banka prezentovala zorganizovaním štyroch výstav umeleckých diel slovenských umelcov vo vlastnej galérii ArtAtrium.

Zamestnanci

ISTROBANKA je ako zamestnávateľ jednoznačne otvorená výzvam na zladenie pracovných i súkromných potrieb a vytvára vhodné prostredie na odborný rast.

V roku 2007 sa banka zamerala na stabilizáciu zamestnancov banky. Proces organizačných zmien prebiehal súbežne s optimalizáciou pracovných procesov v odbytovej sieti. Rozhodujúce projekty, ktoré banka realizovala v roku 2007, boli zamerané na oblasť rozvoja, hodnotenia a odmeňovania zamestnancov a boli podporené ďalším vzdelávaním a tréningom s dôrazom na zamestnancov odbytovej siete.

Z celkového počtu 760 zamestnancov takmer 70 % tvorili ženy. Viac ako 50 % zamestnancov banky má vysokoškolské vzdelanie a takmer 50 % úplné stredoškolské vzdelanie. Vekový priemer zamestnancov ISTROBANKY je 36 rokov.

Dcérske spoločnosti

ISTRO ASSET MANAGEMENT

Správcovská spoločnosť ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s., (ďalej len IAM) pôsobí na trhu kolektívneho investovania od roku 2000. Ku koncu uplynulého roka spravovala v piatich otvorených podielových fondoch majetok 27 500 podielnikov v celkovej výške takmer 2,1 mld. Sk. Celkový objem predaja podielových listov dosiahol v roku 2007 hodnotu takmer 800 mil. Sk.

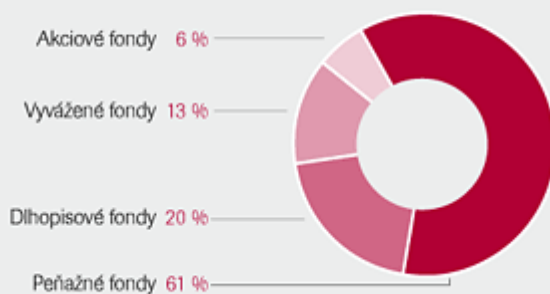
Najobľúbenejším fondom medzi klientmi IAM bol aj naďalej Fond peňažného trhu – IAM Konto s objemom spravovaného majetku na úrovni takmer 1,3 mld. Sk. K nemu poskytuje IAM najkomplexnejšie doplnkové služby na trhu – službu KONTO Line, ktorá umožňuje klientom realizovať vybrané transakcie systémom autorizovanej telefonicko komunikácie a službu, ktorá umožňuje zadať opakovanú žiadosť o vyplatenie podielových listov.

Správu majetku Rastového akciového fondu EURÓPA zverila IAM spoločnosti BAWAG P.S.K. Invest. Podielníci fondu tak môžu profitovať z dlhoročných skúseností renomovanej správcovskej spoločnosti, ktorá riadi niekoľko akciových fondov podobného zamerania.

V roku 2007 IAM zaviedla pre všetky fondy novú službu IAM Online, ktorá umožňuje podielnikom bezplatne sledovať vydanie, vyplatenie a hodnotu podielového listu, ako aj jednotlivé transakcie s podielovými listami prostredníctvom prístupu cez internet.

Stabilizácia úrokových sadzieb a zvyšujúca sa pravdepodobnosť prijatia eura v januári 2009 pozitívne ovplyvnili vývoj na slovenskom kapitálovom trhu. Správne zvolenou investičnou stratégiou a operáciami na finančných trhoch dosiahli konzervatívne fondy IAM v roku 2007 pozitívnu výkonnosť.

Štruktúra aktív podľa fondov



ISTROLEASING

Spoločnosť ISTROLEASING aktívne pôsobí na slovenskom lízingovom trhu od novembra 2003. Je dcérskou spoločnosťou ISTROBANKY a rakúskej spoločnosti BAWAG P.S.K. Leasing GmbH.

Rok 2007 bol pre spoločnosť ISTROLEASING opäť úspešný, čo potvrdzuje celkový nárast počtu klientov, objemu obchodov, ako aj počtu lízingových zmlúv. V uplynulom roku uzatvorila spoločnosť ISTROLEASING vyše 320 nových lízingových kontraktov v celkovej hodnote vyše 490 mil. Sk, čo v porovnaní s rokom 2006 predstavuje takmer 17-percentný nárast jej obchodných aktivít. Najväčšie úspechy dosiahol ISTROLEASING v lízingu nákladnej dopravnej techniky a technologických celkov. Významným odbytovým kanálom, hlavne pre produkt finančný lízing, bola pobočková sieť ISTROBANKY.

Koncom roka 2007 sa ISTROBANKA rozhodla odpredať svoj 48-percentný podiel v lízingovej spoločnosti ISTROLEASING.

Zámery na rok 2008

Koniec minulého roka priniesol v pätnásťročnej histórii ISTROBANKY ďalšiu významnú zmenu. Materská spoločnosť BAWAG P.S.K. zverejnila v októbri 2007 informáciu o záujme viacerých inštitúcií o kúpu 100 % akcií ISTROBANKY.

Dňa 20. marca 2008 sa belgická finančná skupina KBC a rakúska banková skupina BAWAG P.S.K., akcionár ISTROBANKY, dohodli na odkúpení 100 % akcií ISTROBANKY spoločnosťou KBC. Finančná skupina KBC je druhá najväčšia bankovo – poisťovacia skupina v Belgicku a 18. najväčšia banka v Európe. Na slovenskom trhu pôsobí od roku 1999 prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti ČSOB Slovensko. Spoločnosť KBC znamená pre ISTROBANKU dlhodobého strategického investora s bohatými skúsenosťami a know-how v oblasti bankovníctva, poisťovníctva a správy majetku, ako aj v oblasti synergií v rámci strednej a východnej Európy. Spojením ISTROBANKY a ČSOB Slovensko vznikne 4. najväčšia banka na Slovensku s približne 10 percentným trhovým podiel. Táto zmena prinesie novú stratégiu a impulzy do budúceho rozvoja banky, nové možnosti a výzvy pre zamestnancov, ako aj nové príležitosti a výhody pre klientov.

Proces spojenia je dlhodobou záležitosťou a bude si vyžadovať dôslednú organizáciu jednotlivých krokov a hĺbkovú analýzu procesov oboch bánk. Poskytovanie vysoko kvalitných produktov a služieb, zvyšovanie počtu klientov a starostlivosť o ich spokojnosť ostáva prioritou ISTROBANKY aj pre nasledujúce obdobie.

Vyhlásenie o správe a riadení

ISTROBANKA, a.s., pri riadení prihlasuje na kódex o riadení spoločnosti BAWAG P.S.K., ktorá je jej jediným akcionárom a ktorý je verejne dostupný na internetovej stránke materskej spoločnosti www.bawag.com. Metódy riadenia banky sú obdobné ako metódy riadenia spoločností BAWAG P.S.K., ktoré sú zverejnené na internetovej stránke www.bawag.com. V priebehu roka 2007 nedošlo v banke k odchýlkam od Kódexu správy a riadení spoločnosti.

Najvyšším orgánom spoločnosti ISTROBANKA, a.s., je Valné zhromaždenie. ISTROBANKA má len jediného akcionára BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG, ktorý vykonáva pôsobnosť valného zhromaždenia podľa § 190 ods. 1 Obchodného zákonníka. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí rozhodnutie o zmene stanov, o zvýšení a znížení základného imania a o vydaní dlhopisov, voľba a odvolanie členov dozornej rady s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami, schválenie riadnej individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky, schválenie výročnej správy, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení tantiém. Riadne valné zhromaždenie je predstavenstvo povinné zvolať najmenej raz za rok, a to najneskôr do 6 mesiacov po skončení kalendárneho roka. Riadne alebo mimoriadne valné zhromaždenie zvoláva predstavenstvo, ak zákon neustanovuje inak. Riadne valné zhromaždenie môže zvolať rovnako aj dozorná rada, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti.

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Predstavenstvo zastupuje spoločnosť voči tretím osobám, pred súdmi, inými orgánmi, vytvára a riadi činnosť spoločnosti a v pracovnoprávných vzťahoch robí právne úkony v mene spoločnosti ako zamestnávateľ. Predstavenstvo má najmenej 3 členov a najviac 7 členov. Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Dozorná rada volí členov predstavenstva na návrh akcionára. Funkčné obdobie členov predstavenstva je maximálne 4 roky. Opätovná voľba členov predstavenstva je možná. Zmena stanov patrí do pôsobnosti valného zhromaždenia. Predstavenstvo nemá právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií. Takáto právomoc prináleží valnému zhromaždeniu.

V ISTROBANKE, a.s., existujú nasledujúce výbory:

- Úverový výbor ISTROBANKY, a.s.
- Úverový výbor Dozornej rady ISTROBANKY, a.s.
- Výbor pre infraštruktúru ISTROBANKY, a.s.
- Výbor pre audit Dozornej rady ISTROBANKY, a.s.

Poznámka:

Riadenie aktív a pasív vykonáva Predstavenstvo ISTROBANKY, a.s., na svojich osobitných zasadaniach k riadeniu aktív a pasív (ALCO).

Zloženie výborov k 31.12.2007 bolo nasledovné:

Úverový výbor ISTROBANKY, a.s.

Gernot Daumann (predseda výboru), člen predstavenstva
Mag. Volker Pichler, predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
Mag. Alexander Bayr, člen predstavenstva
Ing. Michal Hollý, riaditeľ odboru riadenia kreditného rizika

Úverový výbor Dozornej rady ISTROBANKY, a.s., schvaľuje a rozhoduje nové komerčné úvery, hypotekárne úvery pre podnikateľské subjekty, komunálne úvery, bankové záruky, akreditívne obchody nad 40 mil. Sk do max. limitu angažovanosti 100 mil. Sk a ich zmeny.

Úverový výbor Dozornej rady ISTROBANKY, a.s.

Jochen Bottermann, predseda Dozornej rady ISTROBANKY, a.s.
Mag. Alois Steinbichler, podpredseda Dozornej rady ISTROBANKY, a.s.

Úverový výbor ISTROBANKY, a.s., schvaľuje a rozhoduje nové komerčné úvery, hypotekárne úvery pre podnikateľské subjekty, komunálne úvery, bankové záruky, akreditívne obchody nad limit angažovanosti nad 200 mil. Sk a ich zmeny.

Výbor pre infraštruktúru ISTROBANKY, a.s.

Ing. Miroslav Paulen, člen predstavenstva
Ing. Ľubomír Remšík, člen predstavenstva
Mgr. Janka Štullerová, riaditeľka odboru informačných technológií
Ing. Roman Glasa, riaditeľ odboru controllingu
Ing. Rastislav Patzelt, riaditeľ odboru retailu a odbytovej kooperácie

Účelom zriadenia Výboru pre infraštruktúru je zefektívnenie riadenia investícií v banke.

Výbor pre audit Dozornej rady ISTROBANKY, a.s. (AUCOM)

1. Jochen Bottermann, predseda dozornej rady ISTROBANKY, a.s. a predseda AUCOM
2. Mag. Alois Steinbichler, podpredseda dozornej rady ISTROBANKY, a.s. a člen AUCOM
Úlohou AUCOMu bolo podporiť kontrolné aktivity dozornej rady v oblasti interného auditu (OVA) a kontroly a to najmä:

- preskúmať ročný plán aktivít odboru vnútorného auditu, jeho obsah a plnenie,
- prerokovávať hlavné zistenia zo správ OVA, ako aj prijaté opatrenia a ich plnenie,
- prerokovávať personálne záležitosti OVA.

Spôsob poskytnutia náhrady členom orgánov spoločnosti alebo jej zamestnancom upravujú Stanovy ISTROBANKY, a.s., a Kolektívna zmluva ISTROBANKY, a.s.

Štruktúra základného imania, opisy systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík, a návrh na rozdelenie zisku sú uvedené v rámci Poznámok ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. 12. 2007 pripravenej podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo pripravených orgánmi Európskej únie (body 22, 24, 41, 42, 43, 44, 46).

System vnútornej kontroly v banke zahŕňa opatrenia a metódy, ktoré sú určené na zabezpečenie majetku, spoľahlivosti a presnosti zúčtovaných dát, bezpečnosti informačného systému, podporu dodržiavania obchodnej politiky a efektívnosti výkonu činnosti banky. Súčasťou vnútorného kontrolného systému je aj odbor vnútorného auditu, ktorého hlavnou úlohou je nezávislé hodnotenie a kontrola všetkých činností banky, jej riadiace a kontrolné mechanizmy.

Základné imanie banky je rozdelené na 2 175 kusov akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 1 000 000 Sk. Prevoditeľnosť akcií vydaných bankou nie je obmedzená. Kvalifikovanú účasť na základnom imaní banky má spoločnosť BAWAG P.S.K. ako 100 percentný akcionár banky. K dátumu vyhotovenia tejto výročnej správy banka nevydala žiadne zamestnanecké akcie.

ISTROBANKA doteraz vydala 9 emisií hypotekárnych záložných listov (ďalej len „HZL“).

Emisia HZL	Kupón	Druh kupónu	Splatnosť	Objem emisie v SKK	Poznámka
HZL I.	7,50 %	Fix	15.4.2007	500 000 000	<i>emisia splatená</i>
HZL.II.	5,15 %	Fix	10.4.2013	500 000 000	emisia prijatá na BCPB
HZL III.	4,80 %	Fix	2.10.2008	300 000 000	emisia prijatá na BCPB
HZL IV.	4,60 %	Fix	31.10.2008	500 000 000	emisia prijatá na BCPB
HZL V.	4,20 %	Fix	16.3.2015	500 000 000	emisia prijatá na BCPB
HZL VI.	4,46 %	12M BRIBOR (flat)	21.11.2010	700 000 000	emisia prijatá na BCPB
HZL VII.	4,36 %	3M BRIBOR + 0,09 % p.a.	28.6.2011	600 000 000	emisia prijatá na BCPB
HZL VIII.	4,65 %	Fix	6.3.2009	600 000 000	súkromná (neverejná) emisia
HZL IX.	4,36 %	3M BRIBOR + 0,08 % p.a.	16.4.2012	650 000 000	emisia prijatá na BCPB

So žiadosťou z uvedených emisií HZL nie je spojené obmedzenie prevoditeľnosti cenného papiera.

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2007 pripravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie a správa nezávislých audítorov

Správa nezávislých audítorov

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Apollo BC
Prievozská 2/B
821 09 Bratislava 2
Slovenská republika
Obchodný register
Okresného súdu Bratislava I
Odiel: 5/0
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414
Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
www.deloitte.sk

ISTROBANKA, a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDÍTOROV

Akcionáriovi spoločnosti ISTROBANKA, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti ISTROBANKA, a.s., (ďalej len „banka“) a jej dcérskych spoločností, ktorá zahŕňa súvahu k 31. decembru 2007, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných postupov a iné dopĺňajúce poznámky.

Zodpovednosť predstavenstva banky za účtovnú závierku

2. Predstavenstvo banky zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia. Súčasťou tejto zodpovednosti je navrhnúť, implementovať a udržiavať vnútorné kontroly týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby; zvolí a uplatňovať vhodné účtovné postupy, a urobí odhady primerané daným okolnostiam.

Zodpovednosť audítorov

3. Našu zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Na základe týchto štandardov sme povinní spĺňať etické normy a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie auditorských postupov s cieľom získať auditorské dôkazy o sumách a skutočnostiach zverejnených v účtovnej závierke. Výber auditorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane zhodnotenia rizík, že účtovná závierka obsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby. Pri hodnotení týchto rizík audítor posudzuje vnútorné kontroly banky týkajúce sa zostavenia a verného zobrazenia účtovnej závierky. Cieľom posúdenia vnútorných kontrol banky je navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie vyjadriť názor na efektívnosť týchto vnútorných kontrol. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných postupov a primeranosti významných odhadov vedenia banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že získané auditorské dôkazy poskytujú dostatočný a primeraný základ na vyjadrenie nášho názoru.

Názor

4. Podľa nášho názoru, konsolidovaná účtovná závierka zobrazuje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky ISTROBANKA, a.s., a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2007 a výsledky ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo, ako ich schválila Európska únia.

Zdôraznenie skutočností

5. Bez vplyvu na náš názor upozorňujeme na poznámku 7b) priloženej konsolidovanej účtovnej závierky popisujúcu určité úvery poskytnuté bankou v predchádzajúcich rokoch. Splatenie predmetných úverov závisí od výsledkov právnych konaní, ktoré banka iniciovala a konkurzných konaní, ktoré boli vyhlásené na majetok dlžníkov. Konečný výsledok tejto transakcie takisto ako jeho načasovanie je neisté.
6. Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na skutočnosť uvedenú v poznámke 1. priloženej konsolidovanej účtovnej závierky. Materská spoločnosť Istrobanky, a.s., spoločnosť BAWAG P.S.K., sa rozhodla predať svoj podiel v spoločnosti Istrobanka, a.s.. Proces predaja sa začal v roku 2007, avšak k dátumu tejto správy nebol ukončený. Priložená konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje žiadne úpravy, ktoré by mohli vyplývať z procesu predaja, ani úpravy, ktoré by mohli vyplývať zo zmien rozsahu činnosti alebo stratégie Istrobanky, a.s., a jej dcérskych spoločností, vedúcim k zmenám klasifikácie alebo ocenenia majetku a záväzkov.

Bratislava 14. marec 2008


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


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

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2007

prípravená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

	Bod	2007	2006
	poznámok	tis. Sk	tis. Sk
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4	8 501 240	5 002 352
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5	248 651	150 167
Pohľadávky voči bankám	6	1 483 979	3 030 647
Pohľadávky voči klientom	7	24 283 953	22 022 879
Finančné aktíva určené na predaj	9	1 401 352	1 635 952
Finančné aktíva držané do splatnosti	10	3 519 231	3 632 530
Investície do pridružených spoločností	11	3 334	9 373
Majetok a vybavenie	12	1 456 099	1 332 843
Odložená daňová pohľadávka	13	30 943	68 993
Ostatné aktíva	14	165 303	157 991
Aktíva celkom		41 094 085	37 043 727
Pasíva			
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5	2 642	33 112
Záväzky voči bankám	15	7 605 626	6 999 545
Záväzky voči klientom	16	24 332 872	21 123 037
Prijaté úvery	17	716 375	684 273
Emitované dlhové cenné papiere	18	4 410 001	4 261 519
Rezervy	19	9 852	85 333
Ostatné záväzky	20	185 815	171 511
Podriadený dlh	21	453 414	454 746
Pasíva celkom		37 716 597	33 813 076
Vlastné imanie			
Základné imanie	22	2 175 000	2 175 000
Emisné ážio	23	475 000	475 000
Nerozdelený zisk a ostatné fondy	24	727 488	580 651
Vlastné imanie celkom		3 377 488	3 230 651
Pasíva a vlastné imanie celkom		41 094 085	37 043 727
Podsúvahové záväzky	25	9 522 125	10 839 231
Podsúvahové pohľadávky		2 768 318	2 190 104

Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom a odsúhlasená na zverejnenie dňa 14. marca 2008 a podpísaná:

Ing. Ľubomír Remšík
člen predstavenstva

Gernot Daumann
člen predstavenstva

„Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007 pripravené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie“ sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007

pripravený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

	Bod	2007	2006
	poznámok	tis. Sk	tis. Sk
Úrokové výnosy a im podobné výnosy	26	1 967 599	1 684 762
Úrokové náklady a im podobné náklady	27	(1 076 458)	(825 215)
Čisté úrokové výnosy		891 141	859 547
Výnosy z poplatkov a provízií	28	291 307	325 255
Náklady na poplatky a provízie	28	(92 656)	(98 958)
Marža z obchodovania	29	84 035	59 709
Strata z pridružených spoločností	11	(6 039)	(74)
Ostatné priame (náklady) / výnosy	30	(9 566)	29 256
Prevádzkové výnosy		1 158 222	1 174 735
Personálne náklady	31	(459 291)	(459 385)
Režijné náklady	32	(389 858)	(399 304)
Odpisy a amortizácia	12	(144 840)	(138 099)
Prevádzkové náklady		(993 989)	(996 788)
Čistý prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv		164 233	177 947
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek a rezerv	33	61 341	(42 188)
Zisk pred zdanením		225 574	135 759
Daň	34	(39 505)	22 180
Čistý zisk		186 069	157 939
Základný a zriedený zisk na kmeňovú akciu (v Sk)	35	87	75

„Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007 pripravené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie“ sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný prehľad o pohybe vlastného imania za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007

pripravený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

	Základné imanie	Emisné ážio	Nerozdelený zisk	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Spolu
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru 2006	1 950 000	250 000	135 070	330 905	14 977	2 680 952
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj po zdanení	-	-	-	-	(23 240)	(23 240)
Zvýšenie základného imania	225 000	225 000	-	-	-	450 000
Dividendy	-	-	(35 000)	-	-	(35 000)
Presuny	-	-	(151 327)	151 327	-	-
Zisk za rok 2006	-	-	157 939	-	-	157 939
K 1. januáru 2007	2 175 000	475 000	106 682	482 232	(8 263)	3 230 651
Oceňovacie rozdiely z cenných papierov na predaj po zdanení	-	-	-	-	(232)	(232)
Dividendy	-	-	(39 000)	-	-	(39 000)
Presuny	-	-	(72 998)	72 998	-	-
Zisk za rok 2007	-	-	186 069	-	-	186 069
K 31. decembru 2007	2 175 000	475 000	180 753	555 230	(8 495)	3 377 488

„Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007 pripravené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie“ sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007

pripravený podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie

	Bod	2007	2006
	poznámok	tis. Sk	tis. Sk
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zdanením		225 574	135 759
Úpravy o nepeňažné operácie	36	80 178	125 531
<i>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch</i>	36	305 752	261 290
(Zvýšenie)/zníženie stavu finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(98 484)	171 689
Zníženie/(zvýšenie) stavu pohľadávok voči bankám		232 739	(177 030)
Zníženie/(zvýšenie) stavu povinných minimálnych rezerv		347 678	(175 987)
Zvýšenie stavu pohľadávok voči klientom		(2 447 728)	(1 753 570)
Zníženie stavu finančných aktív určených na predaj		234 282	56 237
Zníženie stavu ostatných aktív		139 580	48 380
Zníženie stavu finančných záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		(30 470)	(33 651)
Zvýšenie/(zníženie) stavu záväzkov voči bankám		606 081	(449 167)
Zvýšenie stavu záväzkov voči klientom		3 209 835	1 101 668
(Zníženie)/zvýšenie stavu ostatných záväzkov		(19 762)	75 114
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto		2 479 503	(875 027)
Peňažné toky z investičných činností			
Zníženie/(zvýšenie) stavu finančných aktív držaných do splatnosti		113 396	(51 863)
Nákup majetku a vybavenia		(122 025)	(173 946)
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		25 775	70 381
Peňažné toky z investičných činností, netto		(17 146)	(155 428)
Peňažné toky z finančných činností			
Príjmy z emisie vlastných akcií		-	450 000
(Zníženie)/zvýšenie stavu prijatých úverov		(72 162)	98 654
Emisia dlhových cenných papierov		148 482	1 221 603
(Zníženie)/zvýšenie stavu prijatého podriadeného dlhu		(1 332)	1 326
Vyplatené dividendy		(39 000)	(35 000)
Peňažné toky z finančných činností, netto		35 988	1 736 583
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov		2 532 637	706 128
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	36	6 913 444	6 207 316
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci obdobia	36	9 446 081	6 913 444

„Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007 pripravené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo prijatých orgánmi Európskej únie“ sú súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007

pripravené podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo pripravených orgánmi Európskej únie

1. Všeobecné informácie

ISTROBANKA, a.s. („banka“), je akciová spoločnosť so sídlom v Bratislave, Laurinská 1. Banka bola založená dňa 22. mája 1992 a zaregistrovaná v obchodnom registri dňa 1. septembra 1992. Banka má všeobecnú bankovú licenciu, ktorú vydala Národná banka Slovenska („NBS“). Identifikačné číslo banky je IČO: 31 331 491, daňové identifikačné číslo banky je DIČ: SK 2020301492.

Hlavnými aktivitami banky a jej dcérskych spoločností („skupiny“) je poskytovanie bankových a finančných služieb podnikateľským a súkromným klientom prevažne na území v Slovenskej republike:

- prijímanie vkladov,
- poskytovanie úverov,
- platobný styk a zúčtovanie,
- poskytovanie investičných služieb pre klientov v rozsahu osobitného povolenia,
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet,
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta:
 - s finančnými nástrojmi peňažného trhu v slovenských korunách a v cudzej mene vrátane zmenárenskej činnosti,
 - s finančnými nástrojmi kapitálového trhu v slovenských korunách a cudzej mene,
 - s mincami z drahých kovov, pamätnými bankovkami a pamätnými mincami, hárkami bankoviek a súbormi obehových mincí,
- správa pohľadávok a cenných papierov klienta na jeho účet vrátane súvisiaceho poradenstva (správa portfólia),
- finančný lízing,
- poskytovanie záruk, otváranie a potvrdzovanie akreditívov,
- vydávanie a správa platobných prostriedkov,
- poskytovanie poradenských služieb v oblasti podnikania,
- vydávanie cenných papierov, účasť na vydávaní cenných papierov a poskytovanie súvisiacich služieb,
- finančné sprostredkovanie,
- uloženie cenných papierov alebo vecí,
- prenájom bezpečnostných schránok,
- poskytovanie bankových informácií,
- hypotekárne obchody podľa § 67 ods. 1 zákona o bankách,
- funkcia depozitára podľa osobitného predpisu,
- spracúvanie bankoviek, mincí, pamätných bankoviek a pamätných mincí,
- prenájom nehnuteľností.

Skupina má sieť 60 obchodných miest po celom Slovensku.

Členovia Predstavenstva banky k 31. decembru 2007:

Predseda a generálny riaditeľ:	Mag. Volker Pichler
Podpredseda:	Ing. Miroslav Paulen
Členovia:	Mag. Alexander Bayr
	Ing. Ľubomír Remšík
	Gernot Daumann

Tieto poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke tvoria neoddeliteľnú súčasť účtovnej závierky.

Informácie o zmenách v predstavenstve banky počas roka 2007:

Herbert Heinz Röber: ukončenie výkonu funkcie člena predstavenstva dňa 31.5.2007

Gernot Daumann: zvolený za člena predstavenstva od 1.7.2007

Členovia Dozornej rady banky k 31. decembru 2007:

Predseda:	Jochen Botterman
Podpredseda:	Mag. Alois Steinbichler
Členovia:	Dr. Stephan Koren (od 15.9.2007)
	Baghdo Akay MBA (od 15.9.2007)
	Joseph Laughlin MBA (od 27.9.2007)
Členovia za zamestnancov:	Ing. Jana Bonková
	PhDr. Peter Kotásek
	Andrej Cholvad (od 30.5.2007)

Informácie o zmenách v Dozornej rade banky počas roka 2007:

Prof.Ing. Karol Zalai CSc., do 25. 4. 2007

Dkfm. Günter Korp, podpredseda a člen Dozornej rady do 14. 9. 2007

Dipl. Ing. Hans Günter Schanznig, do 14. 9. 2007

Mag. Max Weinhandl, do 14. 9. 2007

Mag. Alois Steinbichler, zvolený za podpredsedu Dozornej rady od 16. 11. 2007

Prof. Ewald Nowotny, do 31. 12. 2007

Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a obchodné meno hlavnej materskej spoločnosti celej skupiny

Banka a jej dcérske spoločnosti sú súčasťou nasledovného finančného konsolidovaného celku:

	Priama materská spoločnosť
Meno:	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG
Sídlo:	Seitzergasse 2 – 4
Miesto uloženia konsolidovanej účt. závierky:	Viedeň, Rakúsko

	Hlavná materská spoločnosť
Meno:	Promontoria Sacher Coöperatie U.A.
Sídlo:	Oude Utrechtseweg 16, 3743 KN Baarn
Miesto uloženia konsolidovanej účt. závierky:	Baarn, Holandsko

Hlavným akcionárom banky je od 25. marca 2002 so 100 % podielom na základnom imaní banky a hlasovacích právach, Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft („BAWAG P.S.K."), banka registrovaná v Rakúsku.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny BAWAG P.S.K. (účtovná jednotka zostavujúca konsolidovanú účtovnú závierku) je uložená na registrovom súde Handelgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Viedeň, Rakúsko.

Österreichischer Gewerkschaftsbund ako hlavný akcionár BAWAG P.S.K. rozhodol v decembri 2006 o predaji svojho podielu v BAWAG P.S.K konzorciu vedenom americkou investičnou spoločnosťou Cerberus Capital Management L.P. a jej rakúskym partnerom poisťovni Generali, Wüstenrot a skupine súkromných priemyselníkov. Ukončenie predaja podielu sa uskutočnilo 15. mája 2007.

Jediný akcionár spoločnosti Istrobanka, a.s. - BAWAG P.S.K. - sa po zmene svojho akcionára na jar 2007 rozhodol revidovať vlastnú stratégiu. V rámci novodefinovanej stratégie, ktorej nosným pilierom je koncentrácia na domáci trh v Rakúsku a znovu získanie, respektíve posilnenie stratených pozícií po kríze v rokoch 2005 a 2006 sa BAWAG P.S.K. rozhodol ďalej nerozvíjať svoje aktivity v rámci krajín strednej a východnej Európy. Z tohto dôvodu materská spoločnosť začala proces predaja vlastníckeho podielu v banke a na jeseň 2007 zverejnil zámer predat banku. Následne začala príprava predajného procesu, pričom v decembri 2007 bolo zverejnené tzv. „Informačné memorandum“ pre potenciálnych záujemcov. Celý proces predaja banky - tzv. „Due dilligence“ - začal v januári 2008, pričom sa očakáva, že nový

vlastník bude známy v 1. alebo 2. štvrtroku 2008. Prevod vlastníckeho podielu podlieha schváleniu regulátormi.

Vedenie banky nemá k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky k dispozícii informácie ako ovplyvní potenciálna zmena vlastníka budúcu činnosť skupiny, budúce plány a stratégiu, alebo financovanie činnosti skupiny v budúcnosti.

Táto účtovná závierka neobsahuje žiadne úpravy, ktoré by mohli vyplývať z procesu predaja, ani úpravy, ktoré by mohli vyplývať zo zmien rozsahu činnosti alebo stratégie skupiny vedúcim k zmenám klasifikácie alebo ocenenia majetku a záväzkov.

V rámci predajného procesu banky vedenie skupiny rozhodlo, že pridružená spoločnosť banky – Istroleasing s.r.o., v ktorej Istrobanka, a.s. vlastní 48 % (zvyšok je vlastnený v rámci skupiny BAWAG dcérskymi spoločnosťami BAWAG P.S.K.) – nebude zahrnutý do predajnej transakcie a ešte pred ukončením predaja banky sa očakáva jeho predaj súčasnému majoritnému vlastníkovi. Diskusie s majoritným vlastníkom spoločnosti Istroleasing, s.r.o. o realizácii predaja zatiaľ neboli ukončené. Vedenia banky nepredpokladá žiadne dodatočné úpravy tejto účtovnej závierky z titulu predaja spoločnosti Istroleasing, s.r.o..

Spoločnosti zahrnuté do konsolidácie

K 31. decembru 2007 mala banka nasledovné dcérske spoločnosti:

Názov	Činnosť	Priamy a nepriamy podiel na vlastnom imaní a hlasovacích právach v %	Sídlo spoločnosti
ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	Správa aktív	100	Laurinská 1, Bratislava
ISTRORENT, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	100	Laurinská 1, Bratislava
ISTRO-RECOVERY, s.r.o.	Správa pohľadávok	100	Medená 22, Bratislava
ISTROFINANCE, s.r.o.	Spracovanie dát	100	Laurinská 1, Bratislava
MFT + RA, s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	100	Laurinská 1, Bratislava
Alpharent s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	100	Laurinská 1, Bratislava
Betarent s.r.o.	Prenájom nehnuteľností	100	Laurinská 1, Bratislava

Banka vlastní 48 % podiel v spoločnosti ISTROLEASING, s.r.o., so sídlom na Medenej 22, Bratislava, ktorá vznikla 28. júla 2003 v Slovenskej republike, a ktorej hlavný predmet činnosti je finančný prenájom zariadení a automobilov.

Banka nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Zmeny v skupine počas roka 2007

Dňa 18. decembra 2007 bol zrealizovaný prevod 99 % akcií spoločnosti Istrorent, s.r.o. (ďalej len „Istrorent“) zo spoločnosti Ingebe Beta Immobilienholding GmbH na spoločnosť Istrobanka, a.s. čím sa jediným akcionárom spoločnosti Istrorent, s.r.o. stala Istrobanka, a.s.. Obstarávacia cena podielu predstavovala 34 624 tisíc Sk. Do dátumu prevodu vlastnila banka 1 % podiel na základnom imaní spoločnosti Istrorent. Podiel na základnom imaní vykazovala skupina k 31. decembru 2006 ako finančné aktívum určené na predaj vo výške 30 tis. SKK. Spoločnosť Istrorent, s.r.o. je jediný akcionár spoločnosti MFT + RA, s.r.o., Alpharent s.r.o. a Betarent s.r.o. Informácie o obstaranom majetku a záväzkoch a zaúčtovanom zápornom goodwille vznikajúcom v dôsledku podnikovej kombinácie sú uvedené v poznámke 40.

2. Účtovné postupy

Hlavné účtovné zásady uplatnené skupinou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú nasledovné:

a) Vyhlásenie o zhode

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny („účtovná závierka“) za rok 2007 a porovnateľné údaje za rok 2006 boli vypracované v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Standards, „IFRS“) v znení prijatom orgánmi Európskej únie („EÚ“) v nariadení komisie (ES) č. 1725/2003 vrátane platných interpretácií Medzinárodného výboru pre interpretáciu finančných štandardov („IFRIC“). IFRS prijaté na použitie v rámci EÚ sa neodlišujú od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy okrem požiadavky na účtovanie zabezpečenia portfólií podľa IAS 39, ktorú EÚ neschválila. Schválenie účtovania zabezpečenia portfólií podľa IAS 39 Európskou úniou k dátumu zostavenia účtovnej závierky by podľa skupiny nemalo mať významný dopad na účtovnú závierku.

V roku 2007 skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a IFRIC pri IASB v znení prijatom EÚ a ktoré sa vzťahujú na jej prevádzky, s účinnosťou v účtovných obdobiach začínajúcich sa 1. januára 2007. Ide o tieto štandardy a interpretácie:

- IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenie údajov“ (účinný od 1. januára 2007),
- dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ o vykazovaní kapitálu (účinný od 1. januára 2007),
- IFRIC 7 „Aplikácia prístupu opravy finančných výkazov minulých období podľa štandardu IAS 29 pre finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 8 „Rozsah štandardu IFRS 2“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. mája 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 9 „Prehodnotenie vložených derivátov“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. júna 2006 a po tomto dátume),
- IFRIC 10 „Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka a zníženie hodnoty majetku“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. novembra 2006 a po tomto dátume).

Prijatie nových a revidovaných štandardov a interpretácií sa neprejavilo v zmene účtovných zásad skupiny, ktoré by ovplyvnili sumy vykázané za bežné a predchádzajúce obdobie. Nadobudnutím účinnosti štandardu IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejnenie údajov“ sa výrazne rozšíril rozsah zverejňovaných informácií v tejto účtovnej závierke.

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli pripravené na vydanie nasledujúce štandardy a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Dokumenty IASB schválené EÚ:

- IFRS 8 „Prevádzkové segmenty“ (účinný od 1. januára 2009),
- IFRIC 11 „IFRS 2: Transakcie skupiny a transakcie na základe vlastných obchodných podielov“ (účinný za ročné obdobia začínajúce sa 1. marca 2007 a po tomto dátume).

Dokumenty IASB, ktoré EÚ ešte neschválila:

- IFRIC 12 „Koncesionárske zmluvy o poskytovaní verejnoprospešných služieb“ (účinný od 1. januára 2008, nemožno ho prijať pred schválením pre zmluvy, pre ktoré sa v súčasnosti aplikuje IFRIC 4),
- IFRIC 13 „Vernostné programy pre zákazníkov“ (účinný od 1. júla 2008),
- IFRIC 14 IAS 19 „Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi“ (účinný od 1. januára 2008),
- dodatok k IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný od 1. januára 2009),
- dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky: upravené vykazovanie“ (účinné od 1. januára 2009),
- dodatky k IAS 27 „Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinné od 1. júla 2009),
- zmenený štandard IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ (účinný od 1. júla 2009),
- dodatky k IFRS 2 „Platby na základe podielov: Podmienky prevodu akcií a zrušenie zmlúv o platbách na základe podielov“ (účinný od 1. januára 2009), a
- dodatky k IAS 32 „Finančné nástroje: Prezentácia – Finančné nástroje vypovedateľné zo strany držiteľa a záväzky z likvidácie (účinný od 1. januára 2009).

Skupina nepredpokladá, že by aplikácia vyššie uvedených štandardov mohla mať významný vplyv na výsledok hospodárenia a vlastné imanie skupiny.

Cieľ zostavenia

Zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky v Slovenskej republike je v súlade s paragrafom 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve. Od 1. januára 2005 je banka v Slovenskej republike povinná

zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a výročnú správu podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) číslo 1606/2002 z 19. júla 2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem. Konsolidovaná účtovná závierka pripravená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo ("IFRS") v plnom rozsahu nahradila konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú podľa slovenských účtovných štandardov.

Banka zostavuje tiež individuálnu účtovnú závierku v súlade s IFRS prijatých orgánmi Európskej únie za rok končiaci sa 31. decembra 2007, ktorá bola schválená 14. marca 2008 a je k dispozícii v priestoroch banky.

Účtovná závierka skupiny za predchádzajúce obdobie (k 31. decembru 2006) bola schválená a odsúhlasená na vydanie 4. apríla 2007.

Základ prezentácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku. Tie sa v konsolidovaných účtovných výkazoch vykazujú v období, s ktorým súvisia, za predpokladu, že skupina bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a aktíva určené na predaj sú uvedené v reálnej hodnote. Ostatné finančné a nefinančné aktíva a záväzky sú uvedené v umorovaných alebo historických nákladoch.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v slovenských korunách (Sk) a všetky sumy sú vyjadrené v tisícoch slovenských korún okrem tých, kde je uvedené inak.

Príprava účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie skupiny urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch považovaných za primerané okolnostiam. Skutočné výsledky sa môžu významne líšiť od odhadov. Odhady a základné predpoklady sú prehodnocované a korekcie účtovných odhadov sú začítované v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje bežné aj budúce obdobie.

Významné oblasti s potrebou subjektívneho úsudku:

- Tvorba opravných položiek na vzniknuté úverové straty a identifikované budúce možné záväzky zahŕňajú neistoty týkajúce sa výsledkov uvedených rizík a od vedenia skupiny si vyžadujú subjektívne posúdenie pri odhade výšky strát.
- Skupina je účastníkom v rôznych súdnych sporoch a konkurzných konaniach, pri ktorých vedenie odhadlo pravdepodobnosť straty a predpokladá, že skupine spôsobia odliv peňažných prostriedkov. Pri posúdení sa skupina spolieha na poradenstvo externých právnych poradcov, najnovšie dostupné informácie o stave súdnych a konkurzných konaní a na interné posúdenie pravdepodobného výsledku sporov. Konečný výsledok súdnych sporov a konkurzných konaní je ovplyvňovaný mnohými neistotami. Konečný výsledok sa môže od odhadovaných súm líšiť a tento rozdiel môže byť významný.
- Pravidlá a predpisy o dani z príjmu zaznamenali v posledných rokoch významné zmeny a neexistujú významné minulé precedensy, resp. interpretačné rozsudky, v súvislosti s rozsiahlou a zložitou problematikou ovplyvňujúcou bankový sektor. Daňové úrady navyše disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom kontroly zo strany daňových úradov a možnosti uplatniť si v plnej výške očakávanú úľavu na dani vykázanú prostredníctvom odložených daňových pohľadávok.

b) Základ pre konsolidáciu

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku banky a jej dcérskych spoločností ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s., ISTRO-RECOVERY, s.r.o., ISTROFINANCE, s.r.o., ISTRORENT, s.r.o., MFT+RA, s.r.o., ALPHARENT s.r.o. a BETARENT s.r.o. metódou úplnej konsolidácie a podiel na pridruženej spoločnosti ISTROLEASING, s.r.o. metódou vlastného imania.

Všetky zostatky a transakcie medzi spoločnosťami v skupine vrátane nere realizovaného zisku sa pri konsolidácii eliminovali. Účtovné zásady dcérskych spoločností sa podľa potreby upravili pre účely zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky na zabezpečenie súladu so zásadami prijatými bankou.

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná tak, že pre podobné transakcie boli použité jednotné účtovné zásady.

Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti predstavujú spoločnosti, v ktorých skupina – priamo alebo nepriamo – vlastní nadpolovičný podiel na hlasovacích právach alebo inak uplatňuje svoj rozhodujúci vplyv na ich činnosť. Kontrolou rozumieme situáciu, keď má banka moc priamo alebo nepriamo riadiť finančné a prevádzkové postupy spoločnosti tak, aby dosiahla zisk z týchto činností. Účtovná závierka dcérskych spoločností je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky od dátumu, keď v nich skupina získala kontrolu, a ich konsolidácia sa končí dátumom ich predaja alebo straty kontroly nad nimi. Všetky pohľadávky a záväzky, predaje a nákupy, ako aj náklady, výnosy, zisky a straty z transakcií s dcérskymi spoločnosťami, sa eliminovali.

Všetky obstarania dcérskych spoločností sa účtujú metódou obstarávacích nákladov. Obstarávacia cena podnikovej kombinácie sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutých alebo prevzatých záväzkov, a nástrojov vlastného imania, ktoré skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou, plus všetky náklady priamo súvisiace s danou podnikovou kombináciou. Ak obstarávacia cena podnikovej kombinácie prevyšuje podiel skupiny na vykázananej čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a možných záväzkov, rozdiel je vykázaný ako goodwill.

Goodwill je prvotne vykázaný v obstarávacej cene a následne sa jeho hodnota upravuje o akumulované straty zo zníženia jeho hodnoty. Goodwill sa testuje raz alebo viackrát ročne pokiaľ udalosti alebo zmeny okolností naznačujú, že by sa jeho hodnota znížila v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty aktív. Zníženie hodnoty goodwillu nie je možné odúčtovať v nasledujúcich účtovných obdobiach.

Ak je obstarávacia cena podnikovej kombinácie nižšia ako podiel skupiny na vykázananej čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a možných záväzkov, rozdiel je okamžite vykázaný ako záporný goodwill vo výkaze ziskov a strát na riadku "*Ostatné priame (náklady) / výnosy*".

Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú podniky, v ktorých má skupina viac ako 20 % a menej ako 50 % podiel na hlasovacích právach a má významný vplyv, ale nie kontrolu nad ich finančnými a prevádzkovými postupmi. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel skupiny na zisku a strate pridružených spoločností na základe metódy vlastného imania odo dňa vzniku významného vplyvu až do dňa jeho skončenia. Ak podiel skupiny na strate prekročí účtovnú hodnotu investícií do pridružených spoločností, účtovná hodnota je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je prerušené s výnimkou do tej miery, a k skupine vzniknú záväzky v súvislosti s pridruženou spoločnosťou. Zisky (straty) vyplývajúce z precenenia pridružených spoločností metódou vlastného imania sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke "*Strata z pridružených spoločností*".

Ak subjekt skupiny obchoduje s pridruženou spoločnosťou skupiny, zisky a straty sa eliminujú do výšky podielu skupiny v danej pridruženej spoločnosti.

c) Prepočet cudzej meny

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na slovenskú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výnosy a náklady vzniknuté v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom ku dňu účtovného prípadu. Kurzové rozdiely sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát v položke "*Ostatné priame (náklady) / výnosy*".

Pevné termínové transakcie v cudzej mene sa prepočítajú na slovenskú korunu v podsúvahe banky kurzom Národnej banky Slovenska platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Nerealizovaný zisk alebo strata z pevných termínových operácií boli vyčíslené na základe predpokladaného forwardového kurzu vypočítaného štandardným matematickým vzorcom, ktorý zohľadňuje spotový kurz NBS a úrokové sadzby platné ku dňu zostavenia účtovnej závierky a je vykázaný v súvahe v položke "*Finančné aktíva a finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát*" a vo výkaze ziskov a strát v položke "*Marža z obchodovania*".

d) Finančné aktíva

Klasifikácia

Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú tie, ktoré skupina drží za účelom dosahovania zisku v krátkom období. Tieto zahŕňajú cenné papiere na obchodovanie a derivátové kontrakty, ktoré nie sú navrhnuté ako efektívne hedgingové nástroje.

Úvery a pohľadávky sú úvery a pohľadávky vytvorené skupinou, iné ako tie vytvorené s úmyslom krátkodobého dosahovania zisku. Úvery a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery a pohľadávky pozostávajú z úverov a pohľadávok voči bankám a klientom.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú finančný majetok s fixnými alebo premenlivými platbami a s fixnou splatnosťou, ktoré má skupina v úmysle držať do splatnosti. Tento obsahuje niektoré dlhové nástroje.

Finančné aktíva určené na predaj sú finančný majetok, ktorý nie je držaný za účelom obchodovania, vydaný skupinou, alebo držaný do splatnosti. Nástroje určené na predaj zahŕňajú dlhové a majetkové nástroje.

Vykazovanie

Skupina vykazuje finančné aktíva a pasíva od dátumu obchodovania. Od tohto dátumu sú vykázané všetky zisky a straty vznikajúce zmenami reálnej hodnoty. Úvery a pohľadávky sú vykazované v deň poskytnutia skupinou.

Oceňovanie

Finančné nástroje sú prvotne oceňované v cene obstarania vrátane transakčných nákladov. Finančné nástroje klasifikované ako finančné aktíva určené na predaj sú oceňované reálnou hodnotou. Zmeny reálnej hodnoty finančných aktív určených na predaj (výnimkou sú majetkové nástroje, ktoré nie sú obchodovateľné a nie je možné určiť ich reálnu hodnotu) sú vykázané vo vlastnom imaní, okrem opravných položiek na zníženie hodnoty finančných nástrojov a kurzových rozdielov dlhových cenných papierov.

Reálna hodnota finančných aktív zaradených do skupiny ocenených reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančných aktív určených na predaj je určená kótovanou cenou ponuky ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmeny reálnej hodnoty takéhoto finančného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Úvery, pohľadávky a finančné aktíva držané do splatnosti sú následne ocenené umorovanými nákladmi použitím metódy efektívnej úrokovej miery mínus opravné položky na zníženie hodnoty. Suma opravných položiek na zníženie hodnoty finančných nástrojov vykazovaných v umorovaných nákladoch je vypočítaná ako rozdiel účtovnej hodnoty a súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Úrok počas obdobia držby cenného papiera je vykázaný ako úrokový výnos vo Výkaze ziskov a strát na riadku „*Úrokové výnosy a im podobné výnosy*“. Dividendy sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát na riadku „*Ostatné priame (náklady) / výnosy*“.

Princípy ocenenia reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančných aktív zodpovedá kótovanej trhovej cene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez zníženia ceny o transakčné náklady. V prípade, že nie je možné zistiť kótovanú trhovú cenu, reálna hodnota je odhadnutá použitím oceňovacieho modelu alebo metódou diskontovaných peňažných tokov.

Ak je použitá metóda diskontovaných peňažných tokov, predpokladané budúce peňažné toky sú založené na najpresnejších odhadoch manažmentu a diskontná sadzba reprezentuje trhovú sadzbu pre nástroje s podobnými podmienkami a splatnosťou. V prípade použitia oceňovacích modelov, vstupné veličiny sú založené na trhových hodnotách platných k dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Reálna hodnota derivátov, ktoré nie sú obchodovateľné na burze, je odvodená od predpokladanej hodnoty, ktorú by skupina získala v prípade normálnych obchodných podmienok pri ukončení zmluvy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, po zohľadnení trhových podmienok a úverovej bonity protistrany.

Ukončenie vykazovania

Skupina ukončí vykazovanie finančných aktív len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď prevedie finančné aktíva a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku na iný subjekt. Ak skupina neprevedie, ale ani si neponechá všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva a pokračuje v kontrole nad prevedeným majetkom, vykazuje svoj ponechaný podiel na majetku a súvisiaci záväzok zo súm, ktoré možno bude musieť zaplatiť. Ak si skupina všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva prevedených finančných aktív ponechá, pokračuje vo vykazovaní tohto majetku a navyše vykazuje aj zabezpečenú pôžičku vo výške prijatých výnosov.

Skupina ukončuje vykazovanie finančných záväzkov len v prípade, keď sú jej záväzky splatené, zrušené alebo keď vyprší ich platnosť.

e) Finančné derivátové nástroje

Na účely obchodovania skupina získava finančné derivátové nástroje. Podkladové aktívum sa v deň dohodnutia obchodu účtuje do podsúvahy. Na súvahových účtoch sa vykazuje reálna hodnota derivátov.

Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien pomocou modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií.

Všetky finančné deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako pasíva.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú účinný ekonomický hedging pri riadení rizika skupiny, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie hedgingu podľa špecifických pravidiel IAS 39, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v riadku „Marža z obchodovania“.

Reálna hodnota finančných derivátových nástrojov na obchodovanie sa uvádza v pozn. 5 prílohy a je vykázaná v súvahe v riadku „Finančné aktíva/záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“.

f) Opravné položky na zníženie hodnoty

Finančné aktíva ocenené v umorovaných nákladoch

Ak existujú objektívne dôkazy o tom, že vznikli straty zo zníženia hodnoty úverov a pohľadávok alebo z finančných aktív držaných do splatnosti ocenených v amortizovaných nákladoch, ocenia sa straty vo výške rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov, vrátane realizácie zabezpečenia, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou majetku (efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní).

Ak úver, pohľadávka alebo finančné aktívum držané do splatnosti má variabilnú úrokovú mieru, diskontná sadzba pre výpočet straty zo zníženia hodnoty je súčasná efektívna úroková miera určená podľa zmluvy. Účtovná hodnota majetku sa zníži buď priamo alebo prostredníctvom opravnej položky. Strata sa zaúčtuje do výkazu ziskov a strát.

Úrokové výnosy z úverov poskytnutých klientom, na ktoré má skupina nárok, ale sú po lehote splatnosti viac ako 90 dní, skupina nevykazuje v úrokových výnosoch, ak neočakáva ich prijatie. K 31. decembru 2007 je suma takýchto úrokov 314 667 tis. Sk (31. december 2006: 127 629 tis. Sk).

Úroky z nesplácaných úverov, pri ktorých je úverový klient v omeškaní so splácaním buď úrokov alebo istiny, resp. o ktorých sa vedenie skupiny domnieva, že skupina nezíska splatné sumy zmluvných úrokov alebo istiny, sa vykazujú až v momente inkasa.

Skupina tvorí opravné položky k úverom na individuálnej alebo portfóliovej báze.

Individuálne opravné položky sa vypočítavajú pre významné pohľadávky voči korporátnym klientom. Za jednotlivu významnú úveru skupina považuje pohľadávky voči korporátnym klientom ktorých angažovanosť jednotlivu, alebo v hospodársky prepojenej skupine presahuje 1 mil. EUR. Účtovná hodnota pohľadávky je porovnaná s čistou súčasnou hodnotou diskontovaných očakávaných peňažných tokov daného úveru. Rozdiel predstavuje potrebu krytia daného úveru opravnou položkou.

Skupina pristupuje k úprave ocenenia korporátnej pohľadávky v prípade, že je dôvod domnievať sa, že pohľadávka má znaky smerujúce k znehodnoteniu pohľadávky. Takýmito znakmi sú hlavne: rating klienta, omeškanie pohľadávky, informácia, že na dlžníka je vedené exekučné konanie väčšieho rozsahu, že dlžník sú v konkurze alebo likvidácii, ak sa k pohľadávke viaže identifikovaný podvod, a k pohľadávke bola reštrukturalizovaná z dôvodu, že dlžník nemal dost prostriedkov na splácanie pohľadávky podľa pôvodného platobného kalendára alebo ak skupina na základe pravidelného monitoringu finančnej situácie klienta dospeje k názoru, že klient nebude schopný splatiť pohľadávky v plnom rozsahu.

Portfóliový prístup k tvorbe opravných položiek sa používa najmä pre retailové a korporátne úvery, ktoré sú samostatne nevýznamné. Takéto pohľadávky sú posudzované na portfóliovom základe. Úverové produkty sú rozdelené do homogénnych portfólií s rovnakými charakteristikami rizika, pričom základom pre výpočet opravnej položky je pravdepodobnosť zlyhania klienta, očakávaná úverová angažovanosť v čase zlyhania a výška straty, ktorá pravdepodobne vznikne. Vypočítané opravné položky kryjú znehodnotenie celého portfólia.

Vo všeobecnosti sa úver odpíše do nákladov po uskutočnení všetkých primeraných krokov na jeho reštrukturalizáciu alebo vymoženie a keď sa pokračovanie vo vymáhaní považuje za neefektívne vzhľadom na zostatok úveru, náklady na vymáhanie a predpokladaný výsledok. Použitie opravných položiek v dôsledku odpisu pohľadávok sa účtuje do výnosov. Splatené úvery, ktoré sa už odpísali, sa v skupine premietnu do výnosov.

Finančné aktíva určené na predaj

Ak pokles reálnej hodnoty finančných aktív klasifikovaných ako finančné aktíva určené na predaj bol zaúčtovaný priamo do vlastného imania a sú objektívne dôkazy, že došlo k trvalému zníženiu hodnoty finančného aktíva, kumulatívna strata, ktorá bola zaúčtovaná priamo do vlastného imania, sa preúčtuje do výkazu ziskov a strát, aj keď vykazovanie finančných aktív nebolo ukončené. Výška kumulatívnej straty, ktorá bola odúčtovaná z vlastného imania a zaúčtovaná vo výkaze ziskov a strát, je rozdielom medzi obstarávacou cenou (upravenými o splátky istiny a amortizáciu) a reálnej hodnoty zníženej o zníženie hodnoty už zaúčtované vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty akciových nástrojov určených na predaj zaúčtovaných vo výkaze ziskov a strát sa neodúčtujú cez účet ziskov a strát. Ak reálna hodnota dlhových nástrojov určených na predaj vzrastie v následnom období a nárast môže byť objektívne viazaný na skutočnosť, ktorá nastala po zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty do výkazu ziskov a strát, strata zo zníženia hodnoty sa odúčtuje z výkazu ziskov a strát.

Finančné aktíva ocenené v obstarávacej cene

Ak sú objektívne dôkazy o tom, že vznikli straty zo znehodnotenia nekótovaných akciových nástrojov, ktoré nie sú ocenené v reálnej hodnote, pretože reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo určená alebo z príslušných derivátov, ktoré musia byť vysporiadané dodaním takýchto nekótovaných akciových nástrojov, výška straty zo znehodnotenia sa určí ako rozdiel medzi účtovnou cenou finančného majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou trhovou výnosovou mierou podobného finančného majetku. Takéto straty zo znehodnotenia sa neodúčtujú.

g) Dohody o repo obchodoch a reverzných repo obchodoch

Cenné papiere predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení (ďalej len „REPO“) sa vykazujú ako aktíva v riadku súvahy „*Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát*“, „*Finančné aktíva určené na predaj*“ alebo „*Finančné aktíva držané do splatnosti*“, a kontrahovaný záväzok sa vyказuje v riadku „*Záväzky voči bankám*“, resp. ako „*Záväzky voči klientom*“. Cenné papiere nakúpené na základe zmlúv o spätnom predaji (ďalej len „opačné REPO“) sa vykazujú ako aktíva v riadku súvahy „*Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty*“, „*Pohľadávky voči bankám*“ alebo ako „*Pohľadávky voči klientom*“.

Rozdiel medzi predajnou cenou a cenou spätného nákupu je časovo rozlišovaný použitím efektívnej úrokovej miery počas doby trvania transakcie a je účtovaný do výkazu ziskov a strát ako úrokový výnos alebo úrokový náklad.

h) Majetok a vybavenie

Majetok a vybavenie sú uvedené v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstaranie hmotného investičného majetku, pozemky a umelecké diela sa neodpisujú. Ostatný majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby životnosti použitím nasledujúcich ročných odpisových sadzieb:

	Sadzby
Budovy	2,5 %
Nábytok a vybavenie	5 % – 20 %
Dopravné prostriedky	12,5 %
Softvér	20 %

Majetok sa začína odpisovať po zaradení do užívania.

i) Zníženie hodnoty majetku a vybavenia

K dátumu zostavenia účtovnej závierky skupina posudzuje účtovnú hodnotu majetku a vybavenia, aby určila, či existujú náznaky, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto náznakov sa vypracuje odhad návratnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty.

Návratná hodnota sa rovná vyššej z hodnôt - reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sa očakávajú, že budú získané z daného majetku. Ak jedna z uvedených hodnôt prevyšuje účtovnú hodnotu, netreba odhadovať druhú hodnotu. Ak je odhad návratnej hodnoty majetku nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku na jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu ziskov a strát.

j) Emitované cenné papiere

Dlhové cenné papiere emitované skupinou sa vykazujú vo výške amortizovaných nákladov na základe metódy efektívnej úrokovej miery. Nákladové úroky vznikajúce z emisie cenných papierov sa uvádzajú vo výkaze ziskov a strát v riadku „*Úrokové náklady a im podobné náklady*“.

k) Rezervy

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorá vyplýva z minulých skutočností a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si vynaloženie peňažných prostriedkov. Ak by bol efekt významný, rezerva sa vypočíta diskontovaním predpokladaných peňažných tokov pri sadzbe pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí, a ak je potrebné, riziká špecifické pre záväzok.

l) Úroky, poplatky a provízie

Úrokové výnosy a náklady sú účtované do výkazu ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovania finančného majetku alebo finančného záväzku, a alokácie úrokových výnosov alebo nákladov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je úroková miera, ktorou sa diskontujú budúce peňažné toky počas doby životnosti, alebo v prípade potreby kratšej doby, finančného nástroja tak, aby sa rovnali čistej zostatkovej hodnote finančného aktíva alebo finančného záväzku.

Poplatky za poskytnutie úverov a úverové prísluby, ktoré sú kompenzáciou za činnosti uskutočnené na ich vznik, sú rozlišované do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia a použité k úprave efektívnej úrokovej miery.

Poplatky prijaté za správu úverov a ostatné prijaté a platené poplatky a provízie sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát pri poskytnutí alebo prijatí služby.

m) Daň z príjmov

Daň z príjmov z hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie zahŕňa daň z príjmov splatnú a odloženú.

Daň z príjmov sa vypočítava v súlade s ustanoveniami relevantnej legislatívy platnej v Slovenskej republike, vychádzajúc z hospodárskeho výsledku za účtovné obdobie vykázaného vo výkaze ziskov a strát.

Daň splatná je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu účtovnej závierky.

Odložená daň je vypočítaná použitím súvahovej záväzkovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktív a pasív pre účely výkazníctva a hodnotami pre daňové účely. Čiastka odloženej dane vyplýva z očakávaného spôsobu realizácie alebo vyrovnaní účtovnej hodnoty aktív a pasív pri použití platnej alebo predpokladanej daňovej sadzby ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je účtovaná iba do výšky očakávaných daňových ziskov, voči ktorým je možné uplatniť nepoužité daňové straty a prechodné rozdiely. Odložená daňová pohľadávka sa znižuje o čiastku, kde neexistuje pravdepodobnosť uplatnenia voči súvisiacim daňovým výhodám.

n) Leasing

Skupina na strane nájomcu

Finančný prenájom dlhodobého hmotného majetku, v rámci ktorého skupina preberá v zásade všetky riziká a úžitky spojené s vlastníctvom, sa vykazuje v súvahe prostredníctvom vykázaní položky aktíva alebo pasíva vo výške rovnajúcej sa súčasnej hodnote všetkých budúcich lízingových splátok. Zhodnotenie prenajatého majetku sa odpisuje v súlade s odhadovanou dobou použiteľnosti majetku alebo dobou prenájomu podľa toho, ktorá je kratšia. Záväzky z lízingu sú znížené o splátky istiny, pričom príslušenstvo lízingovej splátky sa vykazuje priamo vo výkaze ziskov a strát.

Záväzky z lízingu na základe zmlúv o operatívnom lízingu sa účtujú rovnomerne do výkazu ziskov a strát počas doby trvania zmluvy o prenájme.

Skupina na strane prenajímateľa

Pohľadávky voči prenajímateľom na základe zmlúv o finančnom lízingu sa vykazujú ako „Pohľadávky voči klientom“ vo výške čistých investícií skupiny do prenájomu. Príjmy z finančného lízingu sa zúčtujú v účtovnom období, v ktorom sa prejavuje konštantná periodická miera návratnosti nezaplatených čistých investícií skupiny v súvislosti s lízingom.

Príjmy z operatívneho lízingu sa vykazujú rovnomerne počas doby trvania príslušného prenájomu. Počiatočné priame náklady súvisiace s vyjednaním a dohodnutím operatívneho lízingu sa pripočítavajú k účtovnej hodnote prenajímaného majetku a vykazujú rovnomerne počas doby prenájomu.

o) Dividendy vyplácané akcionárovi

Dividendy vyplácané akcionárom sa odrátajú od vlastného imania v momente ich schválenia valným zhromaždením.

p) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahrňujú pokladničnú hotovosť, účty v Národnej banke Slovenska, pokladničné poukážky a úvery poskytnuté bankám s dohodnutou dobou splatnosti do troch mesiacov.

Povinné minimálne rezervy v Národnej banke Slovenska sú požadované rezervy, ktoré musia viesť všetky komerčné banky s licenciou v Slovenskej republike. Schopnosť skupiny čerpať túto rezervu je v zmysle platnej slovenskej legislatívy obmedzená, preto nie je zahrnutá v položke „Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty“ na účely zostavenia konsolidovaného výkazu o peňažných tokoch (poznámka 36).

q) Podsúvahové finančné záväzky a možné záväzky

Pri bežnej činnosti vznikajú skupine podsúvahové finančné záväzky, ako napr. záruky, finančné záväzky na poskytnutie úveru a akreditívov. Rezervy na možné straty z podsúvahových záväzkov a možných záväzkov sa vykazujú v takej hodnote, ktorá umožní pokryť pravdepodobné straty. O primeranosti rezerv rozhoduje vedenie skupiny na základe previerky jednotlivých položiek, podľa aktuálnej výšky straty a súčasných ekonomických podmienok, rizík charakteristických pre rôzne kategórie produktov a ďalších súvisiacich faktorov.

r) Zmluvy o finančných zárukách

Zmluvy o finančných zárukách sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote a pri následnom precenení sa vykážu vo vyššej hodnote z:

- suma záväzku na základe zmluvy určená podľa IAS 37 „Rezervy, budúce možné záväzky a budúce možné aktíva“ alebo
- pôvodne vykázaná suma po odrátaní príslušných kumulatívnych odpisov účtovaných v súlade so zásadami vykazovania príjmov.

s) Regulačné požiadavky

Skupina musí spĺňať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska. Patria medzi ne požiadavky týkajúce sa kapitálovej primeranosti, kategorizácie úverov a podsúvahových záväzkov, koncentrácie majetku, úverových rizík týkajúcich sa klientov skupiny, likvidity, úrokových sadziieb a menovej pozície.

Aj konsolidované spoločnosti musia spĺňať regulačné požiadavky, vrátane predpisov týkajúcich sa pravidiel kolektívneho investovania, ktoré sú aplikovateľné pre Istro Asset Management, správ. spol., a.s..

3. Vykazovanie podľa segmentov

Segment je odlišiteľný komponent účtovnej jednotky, ktorý poskytuje produkty alebo služby s výrazne odlišným rizikom a výnosnosťou („business“ segment) respektíve takáto odlišnosť je determinovaná politickými, geografickými a inými faktormi (geografické segmenty a pod.). Činnosti a služby skupiny v prevažnej miere predstavujú poskytovanie bankových a iných finančných služieb v Slovenskej republike. Skupina pôsobí na trhu ako jeden uniformný segment.

4. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Pokladničná hotovosť	594 624	522 297
Účty v emisnej banke:		
<i>Pokladničné poukážky a im podobné hodnoty</i>	-	495 658
<i>Povinné minimálne rezervy</i>	38 801	386 478
<i>Pohľadávky z obchodov so spätným nákupom s NBS</i>	7 860 609	3 587 975
<i>Ostatné</i>	7 206	9 944
Spolu	8 501 240	5 002 352

Uvedené sumy predstavujú maximálnu úverovú angažovanosť.

Pokladničné poukážky predstavujú pokladničné poukážky emitované Národnou bankou Slovenska.

Povinné minimálne rezervy sú udržiavané vo výške stanovenej opatrením Národnej banky Slovenska a nie sú určené na každodenné použitie.

Povinné minimálne rezervy sa účtujú ako úročené vklady v zmysle regulačných opatrení Národnej banky Slovenska (úročia sa sadzbou 1,5 % p. a.). Výška rezervy závisí od objemu vkladov, ktoré skupina prijala.

Pohľadávky z obchodov so spätným nákupom s NBS predstavujú pohľadávku voči NBS zaručenú pokladničnými poukážkami NBS vo výške úveru. Tieto cenné papiere je skupina povinná v deň splatnosti obchodu vrátiť NBS, počas trvania obchodu však môže s nimi disponovať. Reálna hodnota prijatých pokladničných poukážok predstavuje reálnu hodnotu pohľadávky z repo obchodu.

5. Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Cenné papiere určené na obchodovanie (a)	245 108	127 609
Derivátové finančné nástroje (b)	3 543	22 558
Spolu	248 651	150 167

Uvedené sumy predstavujú maximálnu úverovú angažovanosť.

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Derivátové finančné nástroje (b)	2 642	33 112
<i>(a) Cenné papiere určené na obchodovanie</i>		
Cenné papiere emitované SR	215 333	37 280
Cenné papiere emitované bankami	5 856	58 589
Cenné papiere emitované podnikmi	23 919	31 740
Spolu	245 108	127 609

(b) Derivátové finančné nástroje

	Zmluvná hodnota	2007		Zmluvná hodnota	2006	
		Reálna hodnota Aktíva	Reálna hodnota Pasíva		Reálna hodnota Aktíva	Reálna hodnota Pasíva
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Forwardy s cudzou menou	382 142	1 568	2 329	705 895	19 346	33 112
Menové swapy	746 144	1 116	-	504 600	3 212	-
Úrokové swapy	100 809	546	-	-	-	-
Opcie	60 561	313	313	-	-	-
Spolu	1 289 656	3 543	2 642	1 210 495	22 558	33 112

6. Pohľadávky voči bankám

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Splatné na požiadanie	98 361	246 128
Ostatné úvery a pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti:		
do 3 mesiacov	885 281	2 207 422
od 3 mesiacov do 1 roka	-	210 167
nad 1 rok	500 337	366 930
Spolu	1 483 979	3 030 647

Uvedené sumy predstavujú maximálnu úverovú angažovanosť.

Geografické členenie úverov a pohľadávok voči bankám:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Slovensko	1 108 560	2 011 354
Krajiny OECD	375 419	1 019 293
Spolu	1 483 979	3 030 647

7. Pohľadávky voči klientom

a) Pohľadávky voči klientom – popis

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Splatné na požiadanie	5 080 663	1 641 519
Ostatné úvery a pohľadávky voči klientom so zostatkovou dobou splatnosti:		
do 3 mesiacov	3 984 185	6 512 988
do 3 mesiacov do 1 roka	3 262 662	2 218 923
do 1 roka do 5 rokov	5 783 634	6 576 713
nad 5 rokov	6 771 866	5 709 446
	24 883 010	22 659 589
Opravné položky na zníženie hodnoty (pozn. 8)	(599 057)	(636 710)
Spolu	24 283 953	22 022 879

Úverové riziko vyplývajúce z pohľadávok voči klientom je popísané v poznámke 41.

Úvery boli poskytnuté klientom do týchto krajín:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Slovenská republika	24 810 859	22 658 714
Ostatné krajiny	72 151	875
Spolu	24 883 010	22 659 589

K 31. decembru 2007 podiel 10 najväčších klientov na hrubom úverovom portfóliu dosiahol 24,50 %, čo predstavuje sumu 6 096 050 tis. Sk (2006: 22,54 %, 5 108 231 tis. SKK).

b) Pohľadávky voči klientom - odhad neistoty

Skupina v predchádzajúcich rokoch poskytla úvery spoločnostiam na bytovú výstavbu v Bratislave. Celková suma úverov vykázaných k 31. decembru 2007 v súvislosti s touto záležitosťou predstavovala 237 mil. Sk. Splatenie predmetných úverov závisí od výsledkov právnych konaní, ktoré skupina iniciovala a konkurzného konania, ktoré bolo vyhlásené v roku 2007 na majetok dlžníkov. Konečný výsledok týchto konaní ako aj načasovanie sú neisté. Avšak na základe vyjadrení právnych poradcov a súčasného stavu vymáhania tejto pohľadávky, vedenie skupiny je presvedčené, že zostávajúca hodnota pohľadávky bude splatená v plnej výške zo zdrojov získaných prostredníctvom vymáhania pohľadávky. Na základe tejto skutočnosti nebola k úverom vytvorená opravná položka na straty so zníženia hodnoty. Vedenie očakáva, že pohľadávka bude splatená v priebehu dvoch rokov.

Skupina poskytla úver dlžníkovi, ktorému zabezpečenie vo forme peňažnej hotovosti poskytol prístupujúci dlžník. Prístupujúcemu dlžníkovi bolo priznané, na základe rozhodnutia v dovolacom konaní na Najvyššom súde SR v marci 2007, právo na vrátenie zabezpečenia vo forme hotovosti vo výške 100 522 tis. Sk. Po vrátení zabezpečenia skupina obnovila nesplatený úverový účet dlžníkovi a na danú pohľadávku pretransformovala rezervu vytvorenú na súdne spory vo výške 85 mil. Sk na opravnú položku v nezmenenej výške. V súčasnosti je vymáhanie pohľadávky skupiny riešené v rámci konkurzu na prístupujúceho dlžníka s cieľom získať pôvodne poskytnutú zábezpeku vo forme peňažného vkladu späť a týmto splatiť poskytnutý úver dlžníka. Podľa rozhodnutia Najvyššieho súdu Slovenskej republiky je skupina povinná zaplatiť úrok z omeškania od dátumu realizácie zabezpečenia v roku 2003. Voči tomuto rozhodnutiu sa skupina odvolala. Na základe vyjadrení právnych poradcov a súčasného stavu vymáhania pohľadávky je vedenie skupiny presvedčené, že vytvorená opravná položka vo výške 85 mil. Sk je dostatočná na krytie strát vyplývajúcich z nesplatenia pohľadávky a prípadného záväzku skupiny uhradiť úrok z omeškania. Vedenie očakáva, že pohľadávka bude splatená prostredníctvom výťažku z konkurzného konania v priebehu jeden a pol roka.

8. Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok voči klientom

Zmeny stavu na účtoch opravných položiek na zníženie hodnoty pohľadávok voči klientom boli nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru	636 710	646 902
Pohyby vyplývajúce zo zmeny kurzu	(185)	(484)
Opravné položky na odpísané pohľadávky	(191 471)	(12 401)
Tvorba počas roka, netto (pozn. 33)	154 003	2 693
K 31. decembru	599 057	636 710

Skupina v roku 2007 odpísala pohľadávky voči klientom v konkurze v celkovej výške 188 487 tis. Sk, ku ktorým mala vytvorené opravné položky vo výške 182 563 tis. SK. Vedenie skupiny rozhodlo o odpísaní uvedených pohľadávok, nakoľko neočakáva ďalší výťažok z prebiehajúcich konkurzných konaní. Rozdiel medzi hodnotou odpísaných pohľadávok a vytvorenými opravnými položkami bol odpísaný do výkazu ziskov a strát.

9. Finančné aktíva určené na predaj

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Dlhové cenné papiere určené na predaj (a)	1 363 748	1 596 994
Podielové cenné papiere určené na predaj (b)	37 604	38 958
Spolu	1 401 352	1 635 952

Uvedené sumy predstavujú maximálnu úverovú angažovanosť.

a) Dlhové cenné papiere určené na predaj

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Cenné papiere emitované SR	1 297 416	1 435 139
Cenné papiere emitované bankami	30 454	114 245
Cenné papiere emitované podnikmi	35 878	47 610
Spolu	1 363 748	1 596 994

b) Podielové cenné papiere určené na predaj

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Podielové fondy	34 133	35 446
Ostatné podielové cenné papiere	3 471	3 512
Spolu	37 604	38 958

Ostatné podielové cenné papiere predstavujú predovšetkým podiely v privátne vlastnených spoločnostiach, pri ktorých neexistuje žiadny trh alebo spoločnostiach, v ktorých je účasť povinná. Tieto cenné papiere sú vykázané v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Skupina neočakáva v blízkej budúcnosti uvedené účasti predať ani iným spôsobom vyradiť. V prípade spoločností, voči ktorým je vedené konkurzné konanie skupina vytvára opravnú položku vo výške 100 % účtovnej hodnoty finančného aktíva.

10. Finančné aktíva držané do splatnosti

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Dlhové cenné papiere emitované SR	1 623 886	1 628 277
Dlhové cenné papiere emitované bankami	1 629 214	1 711 414
Dlhové cenné papiere emitované podnikmi	269 750	296 555
	3 522 850	3 636 246
Opravné položky	(3 619)	(3 716)
Spolu	3 519 231	3 632 530

Maximálnu úverovú angažovanosť predstavuje účtovná hodnota finančných aktív držaných do splatnosti po odpočítaní opravných položiek.

Zmeny stavu na účtoch opravných položiek boli nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru	3 716	5 267
Pohyby vyplývajúce zo zmeny kurzu	(97)	(537)
Rozpustenie počas roka (pozn. 33)	-	(1 014)
K 31. decembru	3 619	3 716

11. Investície do pridružených spoločností

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Akcie v obstarávacej cene (nekótované)	14 678	14 678
Zníženie hodnoty	(11 344)	(5 305)
Spolu	3 334	9 373

Investície do pridružených spoločností zahŕňujú 48 % základného imania ISTROLEASING, s.r.o. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra dňa 28. júla 2003 v Slovenskej republike.

Prehľad vybraných položiek pridruženej spoločnosti ISTROLEASING, s.r.o.:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
	Neauditované	Auditované
Aktíva spolu	812 474	619 973
Pasíva spolu	805 528	601 436
Vlastné imanie	6 946	18 537
Výnosy z úrokov a podobné výnosy	31 043	13 875
Strata po zdanení	(11 261)	(2 138)

12. Majetok a vybavenie

	Pozemky a budovy	Zariadenie a vybavenie	Motorové vozidlá	Softvér	Obstaranie majetku	Spolu
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Obstarávacia cena						
K 1. januáru 2007	1 244 342	804 121	16 945	459 398	34 389	2 559 195
Prírastky	-	-	-	-	121 936	121 936
Obstaranie dcérskej spoločnosti	171 482	-	-	26	-	171 508
Presuny	10 506	49 046	6 485	57 962	(123 999)	-
Úbytky	(24 985)	(83 297)	(1 423)	(8 486)	-	(118 191)
K 31. decembru 2007	1 401 345	769 870	22 007	508 900	32 326	2 734 448
Oprávky						
K 1. januáru 2007	242 818	589 872	7 027	386 635	-	1 226 352
Presuny	-	-	-	-	-	-
Odpisy za rok	38 822	68 782	2 068	35 168	-	144 840
Úbytky	(6 889)	(82 405)	(1 423)	(8 486)	-	(99 203)
K 31. decembru 2007	274 751	576 249	7 672	413 317	-	1 271 989
Opravné položky						
K 1. januáru 2007	-	-	-	-	-	-
Tvorba počas roka (pozn. 33)	6 360	-	-	-	-	6 360
K 31. decembru 2007	6 360	-	-	-	-	6 360
Zostatková hodnota:						
K 31. decembru 2007	1 120 234	193 621	14 335	95 583	32 326	1 456 099
K 31. decembru 2006	1 001 524	214 249	9 918	72 763	34 389	1 332 843

Hmotný dlhodobý majetok je krytý poistením proti živeľnej udalosti, požiarom a proti škodám spôsobených vodou z vodovodného zariadenia do výšky 3 717 730 tis. SKK, proti krádeži a vandalizmu do výšky 1 064 730 tis. SKK. Elektronické zariadenia sú poistené do výšky maximálneho rizika 100 000 tis. SKK. Dopravné prostriedky na základe uzatvoreného havarijného poistenia sú poistené do výšky maximálneho rizika 28 243 tis. SKK.

Skupina nemá zriadené záložné právo na dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku a nemá tak isto pri žiadnom dlhodobom majetku obmedzené právo s ním nakladať.

13. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daň sa vzťahuje na nasledujúce položky:

	Aktíva		Pasíva		Netto	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Majetok a vybavenie	-	-	(32 750)	(27 512)	(32 750)	(27 512)
Pohľadávky voči klientom	113 640	-	(113 640)	-	-	-
Daňové straty z minulých rokov	59 460	63 514	-	-	59 460	63 514
Ostatné aktíva	2 230	31 028	-	-	2 230	31 028
Finančné aktíva určené na predaj	1 993	1 938	-	-	1 993	1 938
Rezervy	10	25	-	-	10	25
Spolu	177 333	96 505	(146 390)	(27 512)	30 943	68 993

Pohyby na účtoch odložených daňových pohľadávok a záväzkov boli nasledovné:

	Odložená daňová pohľadávka	Odložený daňový záväzok	Spolu
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Odložená daň k 1. januáru 2006	69 491	(28 136)	41 355
Účtovaná cez vlastné imanie	1 938	3 513	5 451
Účtovaná cez výkaz ziskov a strát (pozn. 34)	25 076	(2 889)	22 187
Odložená daň k 31. decembru 2006	96 505	(27 512)	68 993
Účtovaná cez vlastné imanie	55	-	55
Účtovaná cez výkaz ziskov a strát (pozn. 34)	80 773	(118 878)	(38 105)
Odložená daň k 31. decembru 2007	177 333	(146 390)	30 943

Všetky odložené daňové záväzky sa vykazujú v plnej výške, zatiaľ čo pri odložených daňových pohľadávkach sa vyказuje len ich časť, pri ktorej skupina očakáva, že v budúcnosti bude môcť uplatniť úľavu na dani.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v súvislosti s umorením daňovej straty len do výšky pravdepodobnej realizácie príslušného daňového úžitku. V roku 2006 a 2007 bola odložená daňová pohľadávka v súvislosti s umorením daňových strát vykázaná v plnej výške, nakoľko skupina predpokladá dosiahnutie dostatočných základov dane, voči ktorým bude môcť vykázanú odloženú daňovú pohľadávku v budúcnosti realizovať.

V roku 2007 bola prijatá novela zákona o dani z príjmov, ktorá pre banky zaviedla nové podmienky pre daňovú uznateľnosť opravných položiek k úverom. Rozdiel medzi opravnými položkami zahrnutými do daňových nákladov v súlade so zákonom o dani z príjmov účinným do 31. decembra 2007 a v súlade s opravnými položkami, ktoré sú uznané za daňový náklad podľa podmienok zákona o dani z príjmov účinného od 1. januára 2008, má skupina povinnosť dodatočne zdaníť do konca roku 2009. Skupina následne vykázať odložený daňový záväzok vo výške 113 640 tisíc Sk vyplývajúci z povinnosti dodaných opravných položiek k pohľadávkam voči klientom, ktoré nespĺňajú podmienky pre daňovú uznateľnosť podľa prijatej novely zákona. Skupina zároveň vykázať odloženú daňovú pohľadávku v rovnakej výške 113 640 tis. Sk, nakoľko vychádza z predpokladu, že všetky opravné položky vytvorené k pohľadávkam voči klientom budú v budúcnosti daňovo uznané po splnení časového testu definovaného v prijatej novele zákona o dani z príjmov. Vedenie skupiny je presvedčené, že všetky opravné položky k pohľadávkam voči klientom vytvorené k 31. decembru 2007 budú v budúcnosti daňovo uznateľné. Skupina má zámer a schopnosť riadiť odpis zlyhaných pohľadávok voči klientom tak, aby zaistila úplnú daňovú uznateľnosť vytvorených opravných položiek k pohľadávkam voči klientom.

14. Ostatné aktíva

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Ostatné pohľadávky voči klientom	119 663	258 976
Náklady a príjmy budúcich období	15 605	18 870
Ostatné aktíva	48 970	45 466
	184 238	323 312
Opravné položky na zníženie hodnoty	(18 935)	(165 321)
Spolu	165 303	157 991

Maximálnu úverovú angažovanosť predstavuje účtovná hodnota ostatných pohľadávok voči klientom po odpočítaní opravných položiek.

Ostatné pohľadávky voči klientom predstavujú predovšetkým staré nesplácané úvery v procese vymáhania. Opravné položky na zníženie hodnoty ostatných aktív sa v prevažnej miere vzťahujú k týmto starým nesplácaným úverom. Zníženie opravných položiek sa vzťahuje k úspešnému vymoženiu týchto pohľadávok v roku 2007.

Skupina neeviduje žiadne druhy zabezpečenia na ostatné aktíva.

Pohyby na účtoch opravných položiek k ostatným aktívam boli počas roka 2007 nasledovné:

	K 1. januáru 2007	Rozpustenie počas roka	Kurzový rozdiel	K 31. decembru 2007
	tis. Sk	tis. Sk (pozn. 33)	tis. Sk	tis. Sk
Ostatné pohľadávky voči klientom	165 212	(146 223)	(163)	18 826
Ostatné aktíva	109	-	-	109
Spolu	165 321	(146 223)	(163)	18 935

Pohyby na účtoch opravných položiek k ostatným aktívam boli počas roka 2006 nasledovné:

	K 1. januáru 2006	Tvorba počas roka	Kurzový rozdiel	K 31. decembru 2006
	tis. Sk	tis. Sk (pozn. 33)	tis. Sk	tis. Sk
Ostatné pohľadávky voči klientom	124 787	40 846	(421)	165 212
Ostatné aktíva	109	-	-	109
Spolu	124 896	40 846	(421)	165 321

15. Závazky voči bankám

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Splatné na požiadanie	44 567	41 396
Závazky voči bankám so zostatkovou dobou splatnosti:		
do 3 mesiacov	7 371 192	6 792 481
od 3 mesiacov do 1 roka	189 867	165 668
od 1 roka do 5 rokov	-	-
Spolu	7 605 626	6 999 545

Závazky voči bankám podľa geografického členenia:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Slovensko	185 209	1 723 588
Ostatné krajiny	7 420 417	5 275 957
Spolu	7 605 626	6 999 545

16. Závazky voči klientom

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Splatné na požiadanie	12 114 987	6 624 154
Ostatné vklady so zmluvnou dobou splatnosti alebo výpovednou lehotou podľa zostatkovej doby splatnosti:		
do 3 mesiacov	6 317 035	8 722 282
od 3 mesiacov do 1 roka	4 188 313	4 234 478
od 1 roka do 5 rokov	1 704 590	1 537 846
nad 5 rokov	7 947	4 277
Spolu	24 332 872	21 123 037

Závazky voči klientom zahŕňajú:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Bežné účty, úsporné vklady splatné na požiadanie	6 349 099	5 929 853
Termínované vklady	14 834 169	12 790 523
Vkladné knižky	678 324	884 507
Účty štátnej správy	2 073 754	1 085 678
Iné	397 526	432 476
Spolu	24 332 872	21 123 037

Závazky voči klientom podľa geografického členenia:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Slovensko	24 161 749	21 115 076
Ostatné krajiny	171 123	7 961
Spolu	24 332 872	21 123 037

K 31. decembru 2007 podiel 10 najväčších klientov na celkových záväzkoch voči klientom dosiahol 19,57 %, čo predstavuje sumu 4 762 067 tis. Sk (2006: 19,55 %, 4 129 462 tis. SKK).

17. Prijaté úvery

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úvery prijaté od emisnej banky (a)	186 473	324 706
Ostatné úvery (b)	529 902	359 567
Spolu	716 375	684 273

(a) Úvery prijaté od emisnej banky

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Japonská Exim Banka:		
Druhá tranža	2 890	4 050
Tretia tranža	170 740	287 877
Európska Investičná Banka:		
Úver v Euro	12 843	32 779
Spolu	186 473	324 706

Japonská Exim Banka

Tieto úvery zahŕňajú sumy čerpané skupinou cez úverový rámec poskytnutý Národnou bankou Slovenska („NBS“) zo zdrojov Japonskej Exim Banky. Obidva úvery boli poskytnuté Exim Bankou pre NBS za účelom ďalšej modernizácie a zvýšenia efektívnosti malých a stredných súkromných podnikov na Slovensku.

Čerpanie druhej tranže sa uskutočnilo na základe zmluvy uzavretej s NBS dňa 21. novembra 1996. Istina a úroky sa splácajú dvakrát ročne, úver je splatný 15. februára 2010.

Čerpanie tretej tranže sa uskutočnilo na základe zmluvy uzavretej s NBS dňa 16. novembra 1997. Istina a úroky sa splácajú dvakrát ročne, úver je splatný 5. marca 2009.

Obidva úvery sú úročené ročnou úrokovou sadzbou, ktorá zodpovedá 14-dennej repo sadzbe NBS fixovanej dvakrát za rok a oba sa môžu plne splatiť po oznámení NBS 35 dní vopred a zaplatení poplatku vo výške 0,5 %.

Európska Investičná Banka

Úver zahŕňa sumy čerpané skupinou cez úverový rámec poskytnutý Národnou bankou Slovenska zo zdrojov Európskej Investičnej Banky („EIB“). Úver bol poskytnutý EIB za účelom rozvoja infraštruktúry, poľnohospodárstva a turizmu na Slovensku.

Úver v Eur, ktorý bol ku dňu zostavenia účtovnej závierky vo výške 376 tisíc Eur, sa čerpá na základe zmluvy zo 6. júna 1996. Istina a úroky sa splácajú dvakrát ročne, úver je splatný 15. marca 2009. Úver je úročený trojmesačnou úrokovou sadzbou stanovenou EIB plus 0,5 %.

(b) Ostatné úvery

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Eximbanka SR	260 013	261 151
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	28 156	46 302
Európska banka pre obnovu a rozvoj	137 468	52 114
BAWAG P.S.K.	104 265	-
Spolu	529 902	359 567

Eximbanka SR

Úvery od Eximbanky SR („Eximbanka“) boli poskytnuté v rámci úverového programu na podporu vývozu slovenských výrobkov. V rámci programu skupina uzatvára s Eximbankou jednotlivé úverové zmluvy, na základe ktorých potom poskytuje úvery klientom. Úvery od Eximbanky boli v r. 2007 úročené úrokovou sadzbou 1,8 % p. a. (od 1.1.2008 2,1 % p.a.) a podmienky splácania závisia od jednotlivých zmlúv. Ak klient úver nespláca, skupina je zodpovedná za splatenie zvyšnej nesplatenej časti úveru.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.

Úvery od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. („SZRB“) sú poskytnuté v rámci dvoch programov „Podpora“ a „Rozvoj“ na dlho a strednodobú pomoc malým a stredným podnikom.

V rámci programu Podpora uzatvára skupina a SZRB jednotlivé úverové zmluvy, na základe ktorých skupina poskytuje úvery klientom. Úver od SZRB je úročený úrokovou sadzbou 4,7 % p. a. a spláca sa podľa podmienok dohodnutých v jednotlivých zmluvách. Ak klient úver nespláca, skupina je zodpovedná voči SZRB za splatenie podielu vo výške 16,67 % z nesplatenej časti úveru.

V rámci programu Rozvoj uzatvára skupina a SZRB jednotlivé úverové zmluvy, na základe ktorých skupina poskytuje úvery klientom. Úrok je v súčasnosti v rozmedzí od 3,5 % p.a. do 9,5 % p. a. a podmienky splácania závisia od jednotlivých zmlúv. Ak klient úver nespláca, skupina je zodpovedná za splatenie celej výšky úveru poskytnutého SZRB.

Pri oboch programoch môže SZRB požiadať o predčasné splatenie v prípade neplnenia viacerých podmienok vrátane prípadu, ak úvery nie sú použité na určený účel alebo sú v omeškaní so splácaním istiny.

Európska banka pre obnovu a rozvoj (EBOR)

Európska banka pre obnovu a rozvoj poskytla skupine úverovú linku vo výške 10 miliónov EUR na podporu mikropodnikov a malých podnikov. Úverová linka je prvou svojho druhu na Slovensku a EBOR ju poskytuje v rámci nového programu „Preparatory Action Framework Finance Facility“.

Finančné zdroje poskytnuté v rámci úverovej linky umožnia jednoduchý prístup k finančným zdrojom pre mikro a malé podniky. Úverová linka je poskytnutá na dobu 5 rokov. Poskytnuté úverové zdroje budú určené na investičné projekty, obežný kapitál, zvýšenie výrobných kapacít a modernizáciu výroby. Úvery bude možné čerpať aj v slovenských korunách.

BAWAG P.S.K.

Úver od spoločnosti BAWAG P.S.K. predstavuje finančné zdroje vo výške 2 969 tis. Eur poskytnuté spoločnosti Istrorent, s.r.o. na kúpu nehnuteľnosti. Úver je úročený úrokovou sadzbou 3M EURIBOR plus marža 0,6 % p. a. a je splatný jednorázovo v čase splatnosti úveru 22. decembra 2008.

18. Emitované dlhové cenné papiere

	Objem	Menovitá hodnota tis. Sk	Kupón	Dátum emisie	Dátum splatnosti	2007 tis. Sk	2006 tis. Sk
Hypotekárne záložne listy							
1. emisia	5 000	100	7,50 %	15.4.2002	15.4.2007	-	526 676
2. emisia	500	1 000	5,15 %	10.4.2003	10.4.2013	519 461	519 526
3. emisia	300	1 000	4,80 %	2.10.2003	2.10.2008	276 770	276 218
4. emisia	5 000	100	4,60 %	31.5.2004	31.10.2008	503 883	503 897
5. emisia	500	1 000	4,20 %	16.3.2005	16.3.2015	528 563	530 132
6. emisia	700	1 000	12M BRIBOR (flat)	21.11.2005	21.11.2010	703 133	703 378
7. emisia	600	1 000	3M BRIBOR + 0,09 %	28.6.2006	28.6.2011	599 810	599 754
8. emisia	600	1 000	4,65 %	6.12.2006	6.3.2009	622 952	601 938
9. emisia	650	1 000	3M BRIBOR + 0,08 %	16.04.2007	16.04.2012	655 429	-
Spolu						4 410 001	4 261 519

Zábezpeku pri emisiách hypotekárnych záložných listov číslo 4, 6 a 8 predstavujú štátne dlhopisy držané do splatnosti vykázané v súvahe na riadku „Finančné aktíva držané do splatnosti“ v celkovej výške 1 774 638 tis. Sk (2006: 1 787 224 tis. Sk).

19. Rezervy

Pohyby na účtoch rezerv boli počas roka nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru	85 333	85 670
Rozpustenie počas roka (pozn. 33)	(96 833)	(2 439)
Tvorba počas roka (pozn. 33)	21 352	2 102
K 31. decembru	9 852	85 333

V rámci svojej riadnej činnosti je skupina účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie skupiny je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre skupinu prípadne vyplývajú z takýchto sporov alebo žalôb, nebude mať významný nepriaznivý dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti skupiny. K 31. decembru 2007 vytvorila skupina rezervy na tieto riziká vo výške 9 800 tis. Sk (2006: 85 200 tis. Sk).

Ostatné rezervy k 31. decembru 2007 predstavovali 52 tis. Sk (2006: 133 tis. Sk).

Rozpustenie rezerv v roku 2007 súvisí najmä s vymáhaním úverovej pohľadávky popísanej v poznámke 7b).

20. Ostatné záväzky

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Odhadné účty pasívne	73 663	95 073
Záväzky voči dodávateľom	23 379	27 575
Záväzok z obstarania podielu v spoločnosti Istrorent	34 624	-
Záväzky voči zamestnancom	17 723	16 312
Záväzky zo sociálneho, zdravotného a nemocenského poistenia	10 390	9 783
Zrážková daň z úrokov	12 654	8 773
Výnosy a výdavky budúcich období	2 006	1 758
Ostatné záväzky	11 376	12 237
Spolu	185 815	171 511

Odhadné účty pasívne predstavujú najmä rezervy na nevyčerpané dovolenky, odmeny a nevyfakturované dodávky. Ostatné záväzky zahŕňajú hlavne záväzky skupiny vyplývajúce z nákupu cenných papierov na vlastný účet, záväzky zo sociálneho fondu, záväzok z dane z pridanej hodnoty a ďalšie záväzky.

Skupina neeviduje ostatné záväzky po lehote splatnosti.

Zmeny stavu na účtoch sociálneho fondu boli nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru	60	688
Tvorba	9 114	8 088
Použitie	(8 177)	(8 716)
K 31. decembru	997	60

21. Podriadený dlh

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Podriadený dlh, vrátane časovo rozlíšeného úroku	453 414	454 746

Na základe zmluvy zo dňa 21. júla 2004 skupina získala nezabezpečený úver vo výške 450 miliónov Sk od materskej spoločnosti BAWAG P.S.K.. Pohľadávky z tohto úveru sú podriadené pohľadávkam iných veriteľov. Úroková sadzba je BRIBOR (k 31.12.2007 vo výške 3,54 % p. a.) a úroky sú splatné kvartálne. Úver je splatný 6 rokov odo dňa podpisu zmluvy.

22. Základné imanie

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Upísané a splatené v plnej výške:		
2 175 kmeňových akcií po 1 000 000 Sk za každú	2 175 000	2 175 000
Spolu	2 175 000	2 175 000

23. Emisné ážio

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru	475 000	250 000
Zvýšenie pri emisii akcií	-	225 000
K 31. decembru	475 000	475 000

24. Nerozdelený zisk a ostatné fondy

	Nerozdelený zisk	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Spolu
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
K 1. januáru 2007	106 682	482 232	(8 263)	580 651
Čistá strata z majetku určeného na predaj, po zdanení	-	-	(232)	(232)
Dividendy za rok 2006 (a)	(39 000)	-	-	(39 000)
Presuny (b)	(72 998)	72 998	-	-
Zisk v roku 2007	186 069	-	-	186 069
K 31. decembru 2007	180 753	555 230	(8 495)	727 488

(a) Dividendy

Valné zhromaždenie akcionárov konané dňa 9. mája 2007 rozhodlo o výplate dividend vo výške 39 000 tisíc Sk za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2006.

(b) Zákonný rezervný fond

Valné zhromaždenie akcionárov taktiež schválilo doplnenie zákonného rezervného fondu vo výške 72 998 tisíc Sk. Podľa slovenského Obchodného zákonníka sú všetky spoločnosti povinné tvoriť zákonný rezervný fond na krytie budúcej novej nepriaznivej finančnej situácie. Skupina je povinná dopĺňať rezervný fond každý rok čiastkou najmenej 10 % zo zisku za účtovné obdobie (vypočítaného podľa slovenských právnych predpisov) až do výšky 20 % jej základného imania. Zákonný rezervný fond nie je určený na rozdelenie akcionárom.

(c) Oceňovacie rozdiely

Oceňovacie rozdiely predstavujú nerealizované zisky alebo straty z precenenia finančných aktív na predaj na reálnu hodnotu. Oceňovacie rozdiely sú vykázané po zohľadnení odloženej dane.

(d) Navrhované rozdelenie zisku bežného obdobia

Predstavenstvo navrhne rozdelenie zisku skupiny za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2007, nasledovne:

	tis. Sk
Prídel do zákonného rezervného fondu	18 607
Nerozdelený zisk	167 462
Spolu	186 069

25. Podsúvahové položky a budúce záväzky

K 31. decembru 2007, štruktúra podsúvahových záväzkov bola vykázaná v nasledovnej štruktúre:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
<i>Podsúvahové záväzky:</i>		
Vydané záruky	1 182 419	1 061 425
Neodvolateľné akreditívy	110 425	83 037
<i>Prísľuby:</i>		
Prísľuby na poskytnutie úverov klientom	5 328 654	6 874 274
Prísľuby na poskytnutie úverov bankám	1 610 000	1 610 000
<i>Ostatné:</i>		
Forwardy s cudzou menou	381 824	705 895
Menové swapy	747 433	504 600
Úrokové swapy	100 809	-
Opcie	60 561	-
Spolu	9 522 125	10 839 231

Podsúvahové záväzky zo záruk predstavujú neodvolateľné záväzky skupiny, že vykoná platby v prípade, keď klient nie je schopný plniť si záväzky voči tretím stranám.

Dokumentárny akreditív je neodvolateľný záväzok skupiny, ktorá ho vystavila, zaplatiť na požiadanie klienta (kupujúceho) oprávnenej osobe (predávajúcemu) alebo preplatiť, resp. akceptovať, zmenky vystavené oprávnenu osobou po predložení stanovených dokumentov za predpokladu, že sú splnené všetky vzťahy a podmienky akreditívu. Dokumentárne akreditívy sú kryté zábezpekami v závislosti od schopnosti klienta splácať úver podľa rovnakých zásad ako záruky alebo úvery.

Úverové prísluby predstavujú nevyužitú oprávnenie poskytnúť úver formou úverov, záruk alebo akreditívov. Úverové riziko vyplývajúce z úverových príslubov predstavuje pre skupinu potenciálnu stratu vo výške celkových nevyčerpaných príslubov. Riziko spojené s podsúvahovými finančnými príslubmi a možnými záväzkami sa posudzuje rovnako ako pri klientskych úveroch.

Na krytie predpokladaných strát zo záruk skupina tvorí rezervy v tom prípade, ak má vyrovnáť záväzok ako dôsledok minulých udalostí a je pravdepodobné, že na vyrovanie záväzku bude potrebný odliv zdrojov a súčasne výšku záväzku je možné spoľahlivo určiť. Prepočet výšky rezerv na podsúvahové záväzky je analogický ako pri úverovej angažovanosti. Vystavené záruky, neodvolateľné akreditívy a nevyčerpané úverové prísluby sú predmetom podobného monitoringu úverových rizík a úverových zásad ako poskytované úvery.

K 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006, skupina nevykazuje rezervy na podsúvahové položky.

Celkový objem nevyrovnaných finančných derivátov k 31. decembru 2007:

	Nominálne hodnoty podľa splatnosti				Reálna hodnota	
	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	nad 5 rokov	Celkom	Aktíva (pozn. 5)	Pasíva (pozn. 5)
Forwardy s cudzou menou	381 824	-	-	381 824	1 568	2 329
Menové swapy	747 433	-	-	747 433	1 116	-
Úrokové swapy	-	100 809	-	100 809	546	-
Opcie	60 561	-	-	60 561	313	313
Spolu	1 189 818	100 809	-	1 290 627	3 543	2 642

Celkový objem nevyrovnaných finančných derivátov k 31. decembru 2006:

	Nominálne hodnoty podľa splatnosti				Reálna hodnota	
	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	nad 5 rokov	Celkom	Aktíva (pozn. 5)	Pasíva (pozn. 5)
Forwardy s cudzou menou	705 895	-	-	705 895	19 346	(33 112)
Menové swapy	504 600	-	-	504 600	3 212	-
Úrokové swapy	-	-	-	-	-	-
Opcie	-	-	-	-	-	-
Spolu	1 210 495	-	-	1 210 495	22 558	(33 112)

Správa cenných papierov

V súlade s funkciou banky ako depozitára pre spoločnosť IAM, skupina k 31. decembru 2007 vykázala cenné papiere v správe podielových fondov spoločnosti IAM v hodnote 976 860 tis. Sk (31. december 2006: 1 088 291 tis. Sk).

26. Úrokové výnosy a im podobné výnosy

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
<i>Úrokové výnosy a im podobné výnosy:</i>		
Pohľadávky voči bankám	302 037	210 417
Pohľadávky voči klientom	1 415 862	1 216 936
Finančné aktíva určené na predaj	80 048	77 638
Finančné aktíva držané do splatnosti	164 554	166 549
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5 098	13 222
Spolu	1 967 599	1 684 762

27. Úrokové náklady a im podobné náklady

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
<i>Úrokové náklady a im podobné náklady:</i>		
Závazky voči bankám	270 958	207 000
Závazky voči klientom	561 083	373 979
Emitované dlhové cenné papiere	202 386	204 820
Prijaté úvery	23 025	19 507
Podriadený dlh	19 006	19 909
Spolu	1 076 458	825 215

28. Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

	2007		2006	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Bankové prevody	53 310	56 808	49 044	55 851
Spracovateľské poplatky za úvery a záruky	93 997	921	129 641	6 994
Cenné papiere	917	1 405	237	2 090
Ostatné bankové služby	143 083	33 522	146 333	34 023
Spolu	291 307	92 656	325 255	98 958

29. Marža z obchodovania

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úrokové obchody		
Cenné papiere na obchodovanie	3 823	(6 171)
<i>z toho precenenie</i>	2 946	(6 171)
<i>z toho výnosy z predaja cenných papierov</i>	877	-
Finančné deriváty	10 002	1 337
Kurzové rozdiely	70 210	64 543
Spolu	84 035	59 709

30. Ostatné priame (náklady) / výnosy

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Dividendy	4 022	9 636
Zisk z transakcií s nehnuteľnosťami	6 698	53 363
Zisk / (strata) z predaja cenných papierov na predaj	1 046	(3 009)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(28 475)	(25 477)
Ostatné výnosy	22 417	18 405
Ostatné náklady	(15 274)	(23 662)
Spolu	(9 566)	29 256

31. Personálne náklady

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Mzdové náklady	339 658	347 003
Sociálne poistenie	116 742	112 382
Ostatné	2 891	-
Spolu	459 291	459 385

Priemerný počet zamestnancov počas roka 2007 bol 770 (2006: 767).

Skupina nemá iný systém dôchodkového zabezpečenia okrem štátneho povinného dôchodkového zabezpečenia. Podľa slovenských právnych predpisov je zamestnávateľ povinný odvádzať poistné na sociálne poistenie, nemocenské poistenie, zdravotné poistenie, úrazové poistenie, poistenie v nezamestnanosti a príspevok do garančného fondu stanovený ako percento z vymeriavacieho základu. Tieto náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období, za ktoré zamestnancovi prináleží príslušná mzda.

Skupina odvádza príspevky na doplnkové dôchodkové pripoistenie spravované súkromným dôchodkovým fondom podľa dĺžky zamestnania zamestnanca. Skupine nevznikajú žiadne záväzky z titulu vyplácania dôchodkov zamestnancom v budúcnosti. Náklady na doplnkové dôchodkové pripoistenie k 31. decembru 2007 predstavovali 1 001 tis. Sk (2006: 993 tis. Sk).

Vedenie skupiny odhaduje, že suma zamestnaneckých pôžitkov pri odchode zamestnancov do dôchodku v sume jedného mesačného platu (podľa platnej slovenskej legislatívy) je k 31. decembru 2007 nevýznamná a preto nebola zaúčtovaná.

32. Režijné náklady

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Náklady na nájomné	46 174	42 584
DPH z tovaru a služieb	58 583	61 678
Softvérový servis	61 221	56 486
Výkony poštovné a telekomunikačné	35 525	44 272
Výdavky na reklamu a reprezentáciu	36 233	47 659
Opravy a údržba	19 073	18 787
Poradenské a konzultačné služby	25 148	18 427
Ostatné	107 901	109 411
Spolu	389 858	399 304

Ostatné režijné náklady sa týkajú predovšetkým nákladov na energie a materiál, strážnu službu, tréningy, cestovných nákladov a upratovacích služieb.

33. Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek a rezerv

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Tvorba opravných položiek na zníženie hodnoty pohľadávok voči klientom (pozn. 8)	(154 003)	(2 693)
Rozpustenie opravných položiek na zníženie hodnoty finančných aktív držaných do splatnosti (pozn. 10)	-	1 014
Tvorba opravných položiek na zníženie hodnoty majetku a vybavenia (pozn. 12)	(6 360)	-
Rozpustenie/(tvorba) opravných položiek na zníženie hodnoty ostatných aktív (pozn. 14)	146 223	(40 846)
Rozpustenie rezerv (pozn. 19)	75 481	337
Spolu	61 341	(42 188)

34. Daň

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
<i>Daň z príjmov:</i>		
Splatná daň z príjmov	(1 400)	(7)
<i>Odložená daň:</i>		
Zaúčtovanie a odúčtovanie dočasných rozdielov (bod 13 poznámok)	(38 105)	22 187
Spolu	(39 505)	22 180

Právnické osoby na Slovensku majú povinnosť priznávať zdaniteľný príjem a odvádzať príslušnému daňovému úradu daň z príjmov právnických osôb z tohto príjmu. V roku 2007 bola pre právnické osoby sadzba dane z príjmov 19 % (2006: 19 %).

Daň zo zisku pred zdanením sa odlišuje od teoretickej dane, ktorá by vyplynula pri použití platnej sadzby dane z príjmov:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Zisk pred zdanením	225 574	135 759
Teoretická daň	(42 859)	(25 794)
Nedaňové náklady:		
Tvorba opravných položiek a rezerv	(5 773)	(207)
Odpis pohľadávok	(1 715)	-
Ostatné	(5 088)	(4 316)
Nedaňové príjmy:		
Rozpustenie opravných položiek a rezerv	18 145	4 550
Ostatné	1 317	4 269
Odložená daň nevykázaná v minulých rokoch	-	43 758
Efekt konsolidácie	(3 532)	(80)
Daň z príjmov	(39 505)	22 180

Účtovný zisk pred zdanením je odsúhlasený na zisk vypočítaný pre daňové účely takto:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Zisk pred zdanením	225 574	135 759
Daňovo neuznatelné náklady:		
Tvorba opravných položiek a rezerv	40 352	80 320
Odpis pohľadávok	9 027	569
Dodanie neprijatých sankčných úrokov z úverov	-	26 272
Ostatné	16 328	20 327
Nedaňové výnosy:		
Rozpustenie opravných položiek a rezerv	(255 443)	(39 603)
Ostatné	(34 539)	(87 436)
Vplyv konsolidácie	18 587	387
Základ dane pred uplatnením daňových strát	19 886	136 595
Použitie daňových strát	(12 526)	(136 595)
Základ dane	7 360	-

35. Zisk na akciu

Základný

Základný zisk na akciu je vypočítaný ako podiel čistého zisku prislúchajúceho vlastníkom skupiny a váženého priemerného počtu kmeňových akcií vo vydaní počas roka bez priemerného počtu kmeňových akcií nakúpených a držaných bankou.

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Zisk prislúchajúci vlastníkom skupiny (tis. Sk)	189 069	157 939
Vážený priemerný počet kmeňových akcií vo vydaní	2 175	2 119
Základný zisk na akciu	87	75

Zriedený

Skupina nemá kategórie, ktoré by zriedili hodnotu kmeňových akcií.

36. Doplnujúce informácie k prehľadu o peňažných tokoch

Zisk pred zmenami v prevádzkových aktívach a záväzkoch:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Zisk pred zdanením	225 574	135 759
Úpravy o nepeňažné operácie:		
Odpisy	144 840	138 099
Strata z pridružených spoločností	6 039	74
(Rozpustenie) / tvorba opravných položiek a rezerv (pozn. 33)	(61 341)	42 188
Záporný goodwill z obstarania Istrorentu	(2 252)	-
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	(6 698)	(53 388)
Nerealizovaný zisk zo zmeny kurzu	(410)	(1 442)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami v prevádzkovom majetku a záväzkoch	305 752	261 290
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností zahŕňajú:		
Úroky prijaté	1 996 443	1 747 942
Úroky zaplatené	(1 073 984)	(905 428)
Čisté prijaté úroky	922 459	842 514

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty k 31. decembru 2007 a 31. decembru 2006 obsahujú nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Pokladničná hotovosť a účty v emisnej banke (pozn. 4)	8 462 439	4 120 215
Pokladničné poukážky a im podobné hodnoty (pozn. 4)	-	495 658
Pohľadávky voči bankám s dohodnutou dobou splatnosti do 3 mesiacov	983 642	2 297 571
Spolu	9 446 081	6 913 444

Povinné minimálne rezervy boli k 31. decembru 2007 vo výške 38 801 tis. Sk (2006: 386 478 tis. Sk) nie sú zahrnuté do pokladničnej hotovosti a účtov v emisnej banke, nakoľko ich čerpanie je obmedzené.

37. Závazky z leasingu

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Závazky z operatívneho lízingu na nasledujúci rok	35 089	40 882

38. Transakcie so spriaznenými subjektmi

V rámci bežnej činnosti vstupuje skupina do viacerých bankových transakcií so spriaznenými stranami. Uskutočnili sa za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

(a) Akcionári

Pohľadávky a záväzky voči jedinému akcionárovi BAWAG P.S.K., boli k 31. decembru 2007 a 2006 nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Aktíva		
Termínované vklady a nostro	25 203	318 955
Ostatné aktíva	100	-
Závazky		
Závazky voči bankám	7 262 352	4 928 656
Prijaté úvery	104 265	-
Podriadený dlh	453 414	454 746
Ostatné záväzky	-	19 737

Počas roka sa uskutočnili nasledovné transakcie:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úrokové výnosy	7 001	2 151
Úrokové náklady	269 990	187 722
Poplatky a iné výnosy, netto	2 797	(103)
Všeobecné prevádzkové náklady	2 029	22 882

(b) Podniky spojené s akcionármi skupiny

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam spojeným s akcionármi boli nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Aktíva		
Pohľadávky voči bankám	1 202	50 165
Pohľadávky voči klientom	-	39 185
Finančný majetok cez výkaz ziskov a strát – podielové listy	34 133	35 446
Závazky		
Závazky voči bankám	86 091	270 344
Závazky voči klientom	-	3 326

Počas roka sa uskutočnili nasledovné transakcie:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úrokové výnosy	1 847	15 101
Úrokové náklady	6 338	10 685
Ostatné výnosy	-	2 236
Všeobecné prevádzkové náklady	164	10 102

(c) Riaditelia a senior manažment

Pohľadávky a záväzky voči riaditeľom skupiny, senior manažérom skupiny alebo ich blízkym príbuzným alebo spoločnostiam, v ktorých majú podstatný vplyv, boli nasledovné:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Aktíva		
Pohľadávky voči klientom	7 405	13 093
Záväzky		
Záväzky voči klientom	43 696	31 233

Počas roka sa uskutočnili nasledovné transakcie:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úrokové výnosy	239	521
Úrokové náklady	1 110	678
Všeobecné prevádzkové náklady	18 791	24 020

39. Odmeňovanie členov orgánov spoločnosti a vrcholového vedenia

Odmeny a mzdy štatutárnych zástupcov a členov dozornej rady (brutto):

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Štatutárni zástupcovia	22 047	22 734
Dozorná rada	96	288
Spolu	22 143	23 022

Členovia štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov neobdržali v roku 2007 a 2006 žiadnu odmenu v nepeňažnej forme.

K 31. decembru 2007 bolo 5 členov predstavenstva (2006: 5 členov predstavenstva).

40. Obstaranie dcérskej spoločnosti

Analýza obstaraného majetku a záväzkov v súvislosti s obstaraním podielu v spoločnosti Istrorent, s.r.o.:

	Účtovná hodnota	Úprava reálnej hodnoty	Reálna hodnota pri obstaraní
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Aktíva			
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	2 235	-	2 235
Majetok a vybavenie	171 508	-	171 508
Ostatné aktíva	510	-	510
Záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	137 100	-	137 100
Ostatné záväzky	277	-	277
Obstarané čisté aktíva	36 876	-	36 876
Záporný goodwill pri obstaraní			(2 252)
Obstarávacia cena podielu			34 624

Z podnikovej kombinácie vznikol záporný goodwill, ktorý skupina zaúčtovala do výnosov roka 2007 vo výške 2 252 tis. Sk. Záporný goodwill je vykázaný vo výkaze ziskov a strát na riadku „Ostatné priame (náklady) / výnosy“.

Čistý úbytok peňažných prostriedkov pri obstaraní podielu v spoločnosti Istrorent, s.r.o. predstavoval:

	2007
	tis. Sk
Celková kúpna cena	34 624
Mínus: nadobudnuté zostatky peňazí a peňažných ekvivalentov	(2 235)
Čistý úbytok peňažných prostriedkov pri obstaraní	32 389

Obstarávacia cena podielu vo výške 34 624 tis. Sk nebola ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky uhradená a k 31. decembru 2007 je vykázaná na riadku súvahy „Ostatné záväzky“ (poznámka 20).

41. Riadenie úverového rizika

Úverové riziko spočíva v riziku straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok.

Cieľom skupiny v oblasti riadenia úverového rizika je zabezpečiť obozretný a konzervatívny prístup pri poskytovaní úverov. Skupina vytvorila organizačnú štruktúru a prijala opatrenia na to, aby bolo poskytované všetkých typov úverov založené na spoľahlivých princípoch. Jedným zo základných cieľov je eliminácia úverového rizika v maximálne možnej miere a jednotný postup pri riadení úverového rizika v rámci skupiny.

Skupina sa snaží minimalizovať riziko hlavne kvalitnou prípravou vstupu do obchodného vzťahu, ako aj sledovaním podmienok počas jeho trvania. Skupina má vypracovanú sústavu vnútorných predpisov upravujúcich podmienky uzatvárania obchodných vzťahov a ich následného monitorovania.

Skupina používa rating klientov, ktorý je založený na sledovaní finančnej situácie klientov, na nefinančných informáciách o klientovi a na informáciách o splácaní, resp. omeškaní v splácaní poskytnutých úverov. Priebežným sledovaním klienta sa skupina snaží rozpoznať vznikajúce problémy, ktoré môže zavčas riešiť.

Všetky podstatné aspekty ratingového procesu musia byť schválené Predstavenstvom a Dozornou radou, resp. inými orgánmi v súlade so schválenými kompetenciami.

Úverové riziko je prísne sledované v rámci organizačnej štruktúry odborom riadenia kreditného rizika, úverovým výborom a predstavenstvom. Skupina priebežne sleduje vývoj úverového portfólia, aby v prípade potreby mohla prijať okamžité opatrenia na minimalizovanie možných strát. Organizačná zložka, ktorá zabezpečuje monitoring úverového rizika, je nezávislá od operatívneho obchodu.

Postupy skupiny týkajúce sa riadenia úverového rizika zahŕňajú stanovenie limitov na klientov, protistrany, priemyselné odvetvia a produkty. Pred schválením limitov na jednotlivých klientov a protistrany prebieha proces hodnotenia úverovej bonity klientov a protistrán. Skupina prijíma rôzne formy zabezpečenia s cieľom zníženia úverového rizika.

Skupina v prípade identifikácie znehodnotenia postupuje v zmysle interných predpisov upravujúcich spôsob minimalizácie strát vyplývajúcich z takýchto angažovaností. Pre oblasť retailových pohľadávok skupina aplikuje rôzne spôsoby upomienkovania a vymáhania pohľadávok na portfóliovom prístupe. Pri korporátnych úveroch individuálne analyzuje príčiny znehodnotenia a aplikuje najvhodnejšie riešenie na elimináciu strát vyplývajúcich z uvedeného znehodnotenia pohľadávky cestou reštrukturalizácie úverovej angažovanosti, realizáciou zabezpečenia, súdnym vymáhaním pohľadávky a ostatnými obvyklými nástrojmi za účelom minimalizácie vplyvu znehodnotenia pohľadávky na výsledky a kvalitu úverového portfólia skupiny.

a) Úverová angažovanosť voči klientom, podľa typu produktu

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad kvality úverového portfólia k 31. decembru 2007:

	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	Individuálna opravná položka	Portfóliová opravná položka	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota znehodnotených finančných aktív po individuálnej opravnej položke
Retailové úvery	6 595 933	-	251 190	6 344 743	-
Kontokorentné úvery a debety na bežných účtoch	121 242	-	5 441	115 801	-
Kreditné karty	374 001	-	58 117	315 884	-
Spotrebné úvery	525 390	-	70 755	454 635	-
Hypotekárne úvery	4 706 602	-	96 051	4 610 551	-
Iné úvery na nehnuteľnosti	868 698	-	20 826	847 872	-
Korporátne úvery	18 287 077	295 079	52 788	17 939 210	945 127
Kontokorentné úvery a debety na bežných účtoch	4 761 183	22 078	52 764	4 686 341	231 689
Krátkodobé úvery	3 442 632	91 442	-	3 351 190	65 113
Strednodobé úvery	4 162 130	69 581	-	4 092 549	21 190
Dlhodobé úvery	5 921 132	111 978	24	5 809 130	627 135
Spolu	24 883 010	295 079	303 978	24 283 953	945 127

Nasledujúca tabuľka predstavuje prehľad kvality úverového portfólia k 31. decembru 2006:

	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	Individuálna opravná položka	Portfóliová opravná položka	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota znehodnotených finančných aktív po individuálnej opravnej položke
Retailové úvery	6 386 309	-	205 166	6 181 143	-
Kontokorentné úvery a debety na bežných účtoch	90 435	-	4 363	86 072	-
Kreditné karty	433 829	-	46 889	386 940	-
Spotrebné úvery	587 485	-	77 879	509 606	-
Hypotekárne úvery	4 581 400	-	67 106	4 514 294	-
Iné úvery na nehnuteľnosti	693 160	-	8 929	684 231	-
Korporátne úvery	16 273 280	404 270	27 274	15 841 736	839 988
Kontokorentné úvery a debety na bežných účtoch	4 123 774	23 212	27 246	4 073 316	90 591
Krátkodobé úvery	2 155 137	48 555	-	2 106 582	36 139
Strednodobé úvery	4 033 307	86 410	-	3 946 897	15 192
Dlhodobé úvery	5 961 062	246 093	28	5 714 941	698 066
Spolu	22 659 589	404 270	232 440	22 022 879	839 988

b) Úverová angažovanosť voči klientom podľa odvetvia

Nasledujúca tabuľka predstavuje angažovanosť voči úverovému riziku z úverov podľa odvetvia k 31. decembru 2007:

	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	Individuálna opravná položka	Portfóliová opravná položka	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota znehodnotených finančných aktív po opravnej položke
Poľnohospodárstvo	103 573	14 101	1 382	88 090	3 198
Ťažobný priemysel	16 446	-	-	16 446	-
Výrobné podniky	5 200 337	158 110	10 381	5 031 846	453 803
Vydavateľstvo	378 351	4 567	359	373 425	-
Stavebníctvo	556 933	-	4 576	552 357	88 399
Obchod	6 191 558	106 061	26 768	6 058 729	253 146
Cestovný ruch	1 149 466	115	2 525	1 146 826	64 632
Doprava	658 168	56	4 161	653 951	49 391
Telekomunikácie	35 559	-	-	35 559	-
Finančné inštitúcie	2 204 204	-	195	2 204 009	-
Verejná služba	1 254 825	-	-	1 254 825	-
Zdravotníctvo	146 932	7 918	1 175	137 839	15 619
Kultúra a šport	125 514	-	2	125 512	2 015
Združenia	3 850	-	8	3 842	-
Súkromné osoby	6 595 933	-	251 190	6 344 743	-
Ostatné	261 361	4 151	1 256	255 954	14 924
Spolu	24 883 010	295 079	303 978	24 283 953	945 127

Nasledujúca tabuľka predstavuje angažovanosť voči úverovému riziku z úverov podľa odvetvia k 31. decembru 2006:

	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	Individuálna opravná položka	Portfóliová opravná položka	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota znehodnotených finančných aktív po opravnej položke
Poľnohospodárstvo	84 790	14 243	1 181	69 366	-
Ťažobný priemysel	29 632	-	-	29 632	-
Výrobné podniky	3 986 701	313 905	3 862	3 668 934	197 427
Vydavateľstvo	446 169	4 695	-	441 474	-
Stavebníctvo	676 134	1 650	3 002	671 482	92 243
Obchod	5 464 576	36 531	14 227	5 413 818	405 192
Cestovný ruch	1 015 119	7 027	996	1 007 096	127 560
Doprava	559 769	718	2 943	556 108	-
Telekomunikácie	24 070	-	-	24 070	-
Finančné inštitúcie	2 287 402	24 025	15	2 263 362	-
Verejná služba	1 354 335	102	3	1 354 230	10 862
Zdravotníctvo	154 008	91	117	153 800	197
Kultúra a šport	104 545	39	2	104 504	1 828
Združenia	7 643	-	135	7 508	-
Súkromné osoby	6 386 309	-	205 165	6 181 144	-
Ostatné	78 387	1 244	792	76 351	4 679
Spolu	22 659 589	404 270	232 440	22 022 879	839 988

c) Maximálna úverová angažovanosť z pohľadávok voči klientom

Maximálnu úverovú angažovanosť finančných aktív predstavuje ich hrubú účtovnú hodnotu (účtovná hodnota v prípade derivátov meraná reálnou hodnotou) po opravných položkách. Podrobné informácie o úverovej angažovanosti týkajúcej sa finančných aktív okrem úverov a podsúvahových záväzkov sa uvádzajú v ostatných bodoch poznámok.

Maximálnu úverovú angažovanosť podsúvahových záväzkov (nevyčerpané úverové limity, poskytnuté finančné záruky, akreditívy) predstavuje maximálna suma, ktorú by skupina musela zaplatiť v prípade požiadavky na vyrovnanie záväzkov.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza maximálna úverová angažovanosť z úverov, poskytnutých finančných záruk, nečerpaných úverových príslubov a akreditívov k 31. decembru 2007:

	Angažovanosť	Opravné položky	Účtovná hodnota po opravnej položke	Odhadovaná hodnota zabezpečenia	Čistá účtovná hodnota po opravnej položke a zabezpečení
Úvery oceňované na portfóliovej báze	6 964 719	303 978	6 660 741	5 657 165	1 003 576
Fyzické osoby	6 595 933	251 190	6 344 743	5 611 271	733 472
<i>z toho zlyhané úvery</i>	583 392	206 080	377 312	333 725	43 587
Právnické osoby	368 786	52 788	315 998	45 894	270 104
<i>z toho zlyhané úvery</i>	76 821	41 968	34 853	-	34 853
Úvery oceňované na individuálnej báze	17 918 291	295 079	17 623 212	7 328 298	10 294 914
Úvery bez znehodnotenia	16 678 085	-	16 678 085	6 558 381	10 114 234
Úvery s identifikovaným znehodnotením	1 240 206	295 079	945 127	769 917	180 680
<i>z toho zlyhané úvery</i>	833 995	279 600	554 395	464 730	89 665
Medzisúčet súvahových úverových rizík	24 883 010	599 057	24 283 953	12 985 463	11 298 490
Retailové podsúvahové záväzky	695 334	-	695 334	-	695 334
Korporátne podsúvahové záväzky	5 926 164	-	5 926 164	-	5 926 164
Medzisúčet podsúvahových úverových rizík (pozn. 25)	6 621 498	-	6 621 498	-	6 621 498
Spolu	31 504 508	599 057	30 905 451	12 985 463	17 919 988

Úver je znehodnotený, keď skupina identifikovala objektívny dôkaz o výskyte jednej alebo viacerých stratových udalostí, ktoré nastali po prvotnom vykázaní úveru.

Úver je zlyhaný, keď pri prognóze budúcich peňažných tokov odhad nedodržania podmienok splácania prevýši 50 % alebo keď je dlžník v omeškaní v súvislosti s plnením svojim rozsahom významného záväzku voči skupine viac ako 90 dní alebo je v konkurznom konaní.

Korporátne podsúvahové záväzky zahŕňajú vydané bankové záruky, neodvolateľné akreditívy a prísluby na poskytnutie úverov korporátnym klientom. Retailové podsúvahové záväzky predstavujú vydané bankové záruky a prísluby na poskytnutie úverov retailovým klientom.

Účtovná hodnota pohľadávok voči klientom, ktoré by inak boli po termíne splatnosti alebo mali zníženú hodnotu, a ktorých podmienky boli reštrukturalizované je obsiahnutá v hodnote úverov so identifikovaným znehodnotením.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza maximálna úverová angažovanosť úverov, poskytnutých finančných záruk a nečerpaných úverových príslubov k 31. decembru 2006:

	Angažovanosť	Opravné položky	Účtovná hodnota po opravnej položke	Odhadovaná hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota po opravnej položke a zabezpečení
Úvery oceňované na portfóliovej báze	6 823 322	232 440	6 590 882	5 360 577	1 230 305
Fyzické osoby	6 386 309	205 165	6 181 144	5 287 909	893 235
<i>z toho nesplácané úvery</i>	489 940	169 847	320 093	256 744	63 349
Právnické osoby	437 013	27 275	409 738	72 668	337 070
<i>z toho nesplácané úvery</i>	36 672	15 319	21 353	-	21 353
Úvery oceňované na individuálnej báze	15 836 267	404 270	15 431 997	6 459 966	8 972 031
Úvery bez znehodnotenia	14 592 009	-	14 592 009	5 642 058	8 972 031
Úvery s identifikovaným znehodnotením	1 244 258	404 270	839 988	817 908	-
<i>z toho nesplácané úvery</i>	889 539	378 994	510 545	501 873	8 672
Medzisúčet súvahových úverových rizík	22 659 589	636 710	22 022 879	11 820 543	10 202 336
Retailové podsúvahové záväzky	743 960	-	743 960	-	743 960
Korporátne podsúvahové záväzky	7 274 776	-	7 274 776	-	7 274 776
Medzisúčet podsúvahových úverových rizík (pozn. 25)	8 018 736	-	8 018 736	-	8 018 736
Spolu	30 678 325	636 710	30 041 615	11 820 543	18 221 072

d) Pohľadávky voči klientom rozdelené podľa jednotlivých kategórií rizika

Nasledujúci prehľad predstavuje kvalitu úverového portfólia podľa interného ratingu skupiny:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úvery poskytnuté klientom	24 883 010	22 659 589
<i>z toho korporátni klienti:</i>	18 287 077	16 273 280
1 - Klienti s nadpriemernou schopnosťou splácania úveru	2 992 060	2 636 055
2 - Klienti s priemernou a podpriemernou schopnosťou splácania úveru	13 829 359	12 632 244
3 - Noví klienti a klienti so slabšou schopnosťou splácania úveru	401 535	20 152
4 - Default	1 064 123	984 829
<i>z toho retailoví klienti:</i>	6 595 933	6 386 309
A - Bez omeškania	5 497 906	5 361 591
B - S omeškaním od 1 do 30 dní	351 415	356 047
C - S omeškaním od 31 do 90 dní	163 220	178 608
D - S omeškaním viac ako 91 dní	583 392	490 063

Nasledujúci prehľad predstavuje kvalitu úverového portfólia podľa interného ratingu, ktoré nie je individuálne znehodnotené a ktoré nie je ani po splatnosti:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Úvery korporátnym klientom	15 673 086	12 078 193
1 - Klienti s nadpriemernou schopnosťou splácania úveru	2 838 530	2 593 646
2 - Klienti s priemernou a podpriemernou schopnosťou splácania úveru	12 598 903	9 484 547
3 - Noví klienti a klienti so slabšou schopnosťou splácania úveru	235 653	-
4 - Default	-	-

e) Kategorizácia pohľadávok voči klientom podľa počtu dní omeškania

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza kategorizácia pohľadávok voči korporátnym klientom, ktoré sú bez identifikovaného znehodnotenia a v omeškaní k 31. decembru 2007:

	1 až 30 dní	31 až 90 dní	Nad 90 dní	Celkom	Hodnota zabezpečenia
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Kontokorentné úvery a debety na bežných účtoch	177 549	-	-	177 549	76 679
Krátkodobé úvery	179 869	727	-	180 596	156 367
Strednodobé úvery	223 028	-	-	223 028	138 074
Dlhodobé úvery	402 199	21 627	-	423 826	333 995
Spolu	982 645	22 354	-	1 004 999	705 115

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza kategorizácia pohľadávok voči korporátnym klientom, ktoré sú bez identifikovaného znehodnotenia a v omeškaní k 31. decembru 2006:

	1 až 30 dní	31 až 90 dní	Nad 90 dní	Celkom	Hodnota zabezpečenia
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Kontokorentné úvery a debety na bežných účtoch	1 192 583	10 043	253	1 202 879	266 032
Krátkodobé úvery	8 413	-	7 512	15 925	0
Strednodobé úvery	250 356	457	1 129	251 942	109 177
Dlhodobé úvery	1 037 744	2 128	3 198	1 043 070	634 935
Spolu	2 489 096	12 628	12 092	2 513 816	1 010 144

f) Zabezpečenie finančných aktív

Skupina vlastní zábezpeky za úvery poskytnuté klientom a krytie finančných aktív držaných do splatnosti vo forme nehnuteľností, cenných papierov, pohľadávok, peňazí, bankových záruk a iného zabezpečenia za účelom skvalitnenia úverových zdrojov. Odhady reálnej hodnoty vychádzajú z hodnoty zábezpeky posúdenej v čase pôžičky a vo všeobecnosti sa neaktualizujú, ak nebol úver individuálne posúdený ako znehodnotený. Zábezpeka sa všeobecne nevyžaduje na úvery a vklady v bankách, okrem prípadov, keď sa cenné papiere držia ako súčasť reverzných repo transakcií (pozn. 4).

Nasledujúca tabuľka uvádza hodnotu prijatých zábezpek a iných hodnôt prijatých v súvislosti s úvermi, poskytnutými bankovými zárukami, nečerpanými úverovými príslubmi a na krytie finančných aktív držaných do splatnosti:

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Na krytie pohľadávok voči klientom	16 474 124	13 782 118
Peňažné prostriedky	479 316	36 605
Bankové záruky	546 559	230 812
Nehnutel'nosti	12 158 486	11 510 346
Hnuteľné predmety	1 435 076	899 778
Pohľadávky	906 302	823 686
Iné	948 385	280 891
Na krytie finančných aktív držaných do splatnosti	2 021 617	2 072 211
Bankové záruky	1 762 579	1 784 996
Štátne záruky	259 038	287 215
Spolu	18 495 741	15 854 329

Hodnota prijatého zabezpečenia je ovplyvňovaná neistotami a rizikami. Sumy, ktoré by sa v konečnom dôsledku mohli pri likvidácii zabezpečenia na nesplácané úvery v budúcnosti realizovať, v prípade, že sa základné predpoklady zásadne zmenia, by sa mohli od odhadovaných súm líšiť a tento rozdiel by mohol byť významný.

42. Riadenie menového rizika

Skupina vykonáva určité transakcie denominované v cudzej mene, z ktorých vyplýva riziko spojené s fluktuáciou výmenných kurzov. Angažovanosť voči riziku výmenných kurzov sa riadi v rámci parametrov schválených zásad. Transakcie sú hlavne založené na obchodoch s klientmi.

Riadenie menového rizika je realizované cez limity na otvorenú menovú pozíciu. Mesačne sa členom kľúčového vedenia predkladá interné hlásenie o menovom riziku a otvorených menových pozíciách. Denne sa v skupine vyhodnocuje otvorená menová pozícia, ktorá je porovnávaná so schválenými limitmi na otvorené menové pozície.

Účtovná hodnota peňažného majetku a peňažných záväzkov skupiny denominovaných v cudzej mene k dátumu súvahy:

	Majetok		Závazky		Čistá súvahová menová pozícia	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Mena EUR	7 911 493	7 032 149	8 882 392	6 696 802	(970 899)	335 347
Mena USD	110 086	223 871	175 845	222 394	(65 759)	1 477
Mena CZK	327 725	491 715	209 912	496 736	117 813	(5 021)
Ostatné meny	65 954	65 144	38 601	37 764	27 353	27 380

Skupina vykázala nasledovnú štruktúru vybraných podsúvahových aktív a záväzkov v cudzej mene k dátumu účtovnej závierky:

	Aktíva		Závazky		Čistá podsúvahová menová pozícia	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Mena EUR	1 193 378	723 786	481 587	1 053 320	711 791	(329 535)
Mena USD	68 610	55 359	1 430	51 862	67 180	3 480
Mena CZK	-	292 692	111 144	288 050	(111 144)	4 642
Ostatné meny	873	69 153	1 680	69 135	(807)	18

Skupina je vystavená menovému riziku najmä v súvislosti s menou EUR a menou CZK.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje citlivosť skupiny na 10-percentné posilnenie/oslabenie slovenskej koruny voči príslušným cudzím menám. Podľa odhadu vedenia, 10-percentná zmena predstavuje možnú zmenu výmenného kurzu slovenskej koruny voči mene EUR a CZK. Analýza citlivosti zahŕňa celú otvorenú devízovú pozíciu a upravuje ich prepočet na konci účtovného obdobia o 10-percentnú zmenu výmenných kurzov. Pozitívna hodnota indikuje zvýšenie vo výkaze ziskov a strát a vo vlastnom imaní v prípade posilnenia slovenskej koruny voči príslušnej mene.

	Dopad meny EUR		Dopad meny CZK	
	2007	2006	2007	2006
	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Zisk / (strata)	23 555	(528)	(606)	34

Citlivosť skupiny na cudziu menu sa v bežnom období je v súlade s prijatou stratégiou skupiny a prijatými limitmi na otvorenú devízovú pozíciu.

Skupina využíva forwardy s cudzou menou, menové swapy a opcie na zabezpečenie devízových pozícií.

43. Riadenie rizika likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že skupina bude mať problémy získať prostriedky na splnenie záväzkov spojených s finančnými nástrojmi.

Konečnú zodpovednosť za riadenie rizika likvidity nesie vedenie skupiny, ktoré vytvorilo primeraný rámec na riadenie rizika likvidity s cieľom riadiť krátkodobé, strednodobé a dlhodobé požiadavky riadenia likvidity. Prijala sa politika riadenia rizika likvidity. Skupina má vypracovaný základný scenár vývoja likvidity ako aj krízové scenáre vývoja likvidity. Scenáre sú mesačne vyhodnocované a predstavenstvo banky je detailne informované o vývoji likvidity.

Skupina riadi riziko likvidity prostredníctvom zachovávaní primeranej výšky likvidných aktív.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov skupiny. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od skupiny môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z úrokov a istiny. Stĺpec uvádzajúci úpravy znázorňuje potenciálne budúce peňažné toky spojené s nástrojmi zahrnutými do analýzy splatnosti, ktoré nie sú zahrnuté do účtovnej hodnoty finančných záväzkov v súvahe.

Zostatková doba splatnosti nederivátových finančných záväzkov skupiny k 31. decembru 2007:

	Priemerná úroková miera	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	5 rokov a viac	Úprava	Celkom
	%	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Záväzky voči bankám	3,77 %	7 416 850	-	192 320	-	-	(3 544)	7 605 626
Záväzky voči klientom	2,37 %	16 713 120	1 720 303	4 268 729	1 798 998	9 264	(177 542)	24 332 872
Prijaté úvery	3,42 %	3 339	132 641	383 393	217 594	13 276	(33 868)	716 375
Emitované dlhové cenné papiere	4,54 %	7 020	55 335	935 201	3 000 107	1 088 692	(676 354)	4 410 001
Podriadený dlh	3,54 %	3 983	3 983	7 965	477 878	-	(40 395)	453 414
Spolu	2,94 %	24 144 312	1 912 262	5 787 608	5 494 577	1 111 232	(931 703)	37 518 288

Zostatková doba splatnosti nederivátových finančných záväzkov skupiny k 31. decembru 2006:

	Priemerná úroková miera	Do 1 mesiaca	1 – 3 mesiace	3 – 12 mesiacov	1 – 5 rokov	5 rokov a viac	Úprava	Celkom
	%	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Záväzky voči bankám	3,51 %	5 681 255	1 144 276	182 087	-	-	(8 073)	6 999 545
Záväzky voči klientom	2,40 %	14 087 599	1 264 434	4 303 777	1 627 695	11 253	(171 721)	21 123 037
Prijaté úvery	3,46 %	1 288	75 063	81 309	562 958	530	(36 874)	684 273
Emitované dlhové cenné papiere	4,93 %	-	55 470	651 580	3 159 796	1 135 500	(740 827)	4 261 519
Podriadený dlh	5,00 %	5 625	5 625	11 250	511 876	-	(79 630)	454 746
Spolu	3,01 %	19 775 767	2 544 868	5 230 003	5 862 325	1 147 283	(1 037 125)	33 523 120

Uvedená tabuľka uvádza analýzu likvidity skupiny týkajúcu sa finančných derivátov k 31. decembru 2007. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných hrubých peňažných príjmov / (výdavkov) týchto derivátov, ktoré sa splácajú brutto.

	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov
	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Prijaté peňažné toky				
Devízové kontrakty	677 150	204 097	248 009	-
Úrokové kontrakty	-	-	-	101 355
Opčné kontrakty	60 561	-	-	-
Platené peňažné toky				
Devízové kontrakty	677 201	205 469	245 616	-
Úrokové kontrakty	-	-	-	100 809
Opčné kontrakty	60 561	-	-	-

Uvedená tabuľka uvádza analýzu likvidity skupiny týkajúcu sa finančných derivátov k 31. decembru 2006. Tabuľka bola zostavená na základe nediskontovaných hrubých peňažných príjmov / (výdavkov) týchto derivátov, ktoré sa splácajú brutto.

	Na požiadanie a do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov
	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk	v tis. Sk
Prijaté peňažné toky				
Devízové kontrakty	130 852	206 908	872 735	-
Platené peňažné toky				
Devízové kontrakty	134 001	211 539	879 022	-

Likviditná pozícia skupiny zohľadňujúca aktuálnu zostatkovú splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2007:

	Do 12 mesiacov	Nad 12 mesiacov	Nešpecifikované	Celkom
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	8 501 240	-	-	8 501 240
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	5 223	240 744	2 684	248 651
Pohľadávky voči bankám	983 643	500 336	-	1 483 979
Pohľadávky voči klientom	11 759 542	11 882 061	642 350	24 283 953
Finančné aktíva určené na predaj	283 605	1 080 143	37 604	1 401 352
Finančné aktíva držané do splatnosti	567 381	2 951 850	-	3 519 231
Investície do pridružených spoločností	-	-	3 334	3 334
Majetok a vybavenie	-	-	1 456 099	1 456 099
Odložená daňová pohľadávka	-	-	30 943	30 943
Ostatné aktíva	65 485	86 508	13 310	165 303
Aktíva celkom	22 166 119	16 741 642	2 186 324	41 094 085
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	2 642	2 642
Záväzky voči bankám	7 605 626	-	-	7 605 626
Záväzky voči klientom	22 620 335	1 712 537	-	24 332 872
Prijaté úvery	374 341	342 034	-	716 375
Emitované dlhové cenné papiere	848 354	3 561 647	-	4 410 001
Rezervy	-	-	9 852	9 852
Ostatné záväzky	184 818	-	997	185 815
Podriadený dlh	3 414	450 000	-	453 414
Pasíva celkom	31 636 888	6 066 218	13 491	37 716 597

Likviditná pozícia skupiny zohľadňujúca aktuálnu zostatkovú splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2006:

	Do 12 mesiacov	Nad 12 mesiacov	Nešpecifikované	Celkom
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	5 002 352	-	-	5 002 352
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	29 774	97 836	22 557	150 167
Pohľadávky voči bankám	2 663 981	366 666	-	3 030 647
Pohľadávky voči klientom	9 250 970	12 295 372	476 537	22 022 879
Finančné aktíva určené na predaj	548 160	1 048 834	38 958	1 635 952
Finančné aktíva držané do splatnosti	635 943	2 996 587	-	3 632 530
Investície do pridružených spoločností	-	-	9 373	9 373
Majetok a vybavenie	-	-	1 332 843	1 332 843
Odložená daňová pohľadávka	-	-	68 993	68 993
Ostatné aktíva	61 342	82 322	14 327	157 991
Aktíva celkom	18 192 522	16 887 617	1 963 588	37 043 727
Finančné záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-	-	33 112	33 112
Záväzky voči bankám	6 999 545	-	-	6 999 545
Záväzky voči klientom	19 176 574	1 542 694	403 769	21 123 037
Prijaté úvery	402 746	281 527	-	684 273
Emitované dlhové cenné papiere	575 155	3 686 364	-	4 261 519
Rezervy	-	-	85 333	85 333
Ostatné záväzky	171 450	-	61	171 511
Podriadený dlh	4 746	450 000	-	454 746
Pasíva celkom	27 330 216	5 960 585	522 275	33 813 076

44. Riadenie úrokového rizika

Skupina je vystavená riziku úrokových sadzieb. Riziko úrokových mier vyplýva zo zmeny hodnoty finančných aktív a pasív spôsobených zmenami úrokových mier na trhu.

Skupina riadi úrokové riziko v rámci parametrov schválených zásad. Riadenie úrokového rizika je realizované cez pravidelné vyhodnocovanie otvorených úrokových pozícií vo významných menách ako aj vyhodnocovaním zmeny úrokovej sadzby na zmenu súčasnej hodnoty. Riziko úrokových mier je sledované denne oddelením treasury a samostatným oddelením kontrolingu trhového rizika využívaním analýzy senzitivity prostredníctvom bázického bodu („basis point value“), analýzu úrokovej senzitivity („gap analysis“) a analýzu stresových scenárov. Za riadenie úrokovej pozície skupiny je zodpovedné vedenie skupiny.

Citlivosť úrokových sadzieb

Analýza citlivosti sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na derivátové a nederivátové nástroje k dátumu súvahy. Pri internom vykazovaní úrokového rizika hlavným členom vedenia sa používa zvýšenie alebo zníženie o 50 bázických bodov („BP“), čo predstavuje odhad vedenia týkajúci sa možnej zmeny úrokových sadzieb. Analýza citlivosti úrokovej pozície skupiny pri zmene úrokovej sadzby +/- 50 BP a vplyvu na súčasnú hodnotu derivátových a nederivátových nástrojov skupiny v obchodnej a bankovej knihe pri vybraných menách k dátumu súvahy predstavuje:

	2007	2006
	v tis. Sk	v tis. Sk
SKK	58 050	88 300
EUR	(14 100)	(6 450)

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, vplyv zmeny úrokových sadzieb na pozície v obchodnej knihe (finančné aktíva držané na obchodovanie a finančné aktíva držané na predaj) by bol nasledovný:

- zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2007 by sa pre pozície v obchodnej knihe znížil/zvýšil o 3 397 tis. Sk (2006: zníženie/zvýšenie o 1 931 tis. Sk);
- vlastné imanie skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2007 by sa pre pozície v obchodnej knihe znížilo/zvýšilo o 7 285 tis. Sk (2006: zníženie/zvýšenie o 8 753 tis. Sk) najmä v dôsledku zmeny reálnej hodnoty finančných aktív určených na predaj s fixnou sadzbou.

Priemerné efektívne úrokové sadzby finančných aktív a záväzkov v slovenských korunách k 31. decembru 2007 a v obdobiach, po ktorých sa tieto sadzby prehodnotia, boli nasledovné:

	Efektívna úroková miera	Spolu	Menej ako 3 mesiace	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov
	%	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Úročené aktíva						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	4,43 %	8 387 341	8 387 341	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	4,68 %	245 107	2 178	3 045	189 132	50 752
Pohľadávky voči bankám	4,67 %	699 912	699 912	-	-	-
Pohľadávky voči klientom	5,87 %	16 866 575	12 877 600	2 415 752	1 522 326	50 897
Finančné aktíva určené na predaj	4,50 %	1 363 748	281 241	211 875	870 632	-
Finančné aktíva držané do splatnosti	4,50 %	3 519 231	509 301	1 199 199	1 676 478	134 253
Úročené aktíva celkom	5,23 %	31 081 914	22 757 573	3 829 871	4 258 568	235 902
Úročené záväzky						
Záväzky voči bankám	4,15 %	203 143	203 143	-	-	-
Záväzky voči klientom	2,58 %	22 728 495	17 254 096	3 889 385	1 584 913	101
Prijaté úvery	2,84 %	461 800	201 787	260 013	-	-
Emitované dlhové cenné papiere	4,45 %	4 410 001	1 255 599	1 483 663	622 863	1 047 876
Podriadený dlh	3,54 %	453 414	453 414	-	-	-
Úročené pasíva celkom	2,90 %	28 256 853	19 368 039	5 633 061	2 207 776	1 047 977
Čistá úroková pozícia	2,33 %	2 825 061	3 389 534	(1 803 190)	2 050 792	(812 075)
Kumulatívna čistá úroková pozícia k 31. decembru 2007		-	3 389 534	1 586 344	3 637 136	2 825 061
Kumulatívna čistá úroková pozícia k 31. decembru 2006		-	3 714 998	2 170 125	1 919 319	1 232 833

Priemerné efektívne úrokové sadzby finančných aktív a záväzkov v EUR k 31. decembru 2007 a v obdobiach, po ktorých sa tieto sadzby prehodnotia, boli nasledovné:

	Efektívna úroková miera	Spolu	Menej ako 3 mesiace	Od 3 mesiacov do 1 roka	1 – 5 rokov	Viac ako 5 rokov
	%	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Úročené aktíva						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	-	60 002	60 002	-	-	-
Pohľadávky voči bankám	4,80 %	673 847	673 847	-	-	-
Pohľadávky voči klientom	5,44 %	7 132 390	5 999 602	563 780	454 365	114 643
Úročené aktíva celkom	5,33 %	7 866 239	6 733 451	563 780	454 365	114 643
Úročené záväzky						
Záväzky voči bankám	3,78 %	7 255 462	7 210 934	44 528	-	-
Záväzky voči klientom	1,54 %	1 365 880	1 077 835	176 637	111 408	-
Prijaté úvery	4,73 %	254 576	254 576	-	-	-
Úročené pasíva celkom	3,46 %	8 875 918	8 543 345	221 165	111 408	-
Čistá úroková pozícia	1,87 %	(1 009 679)	(1 809 894)	342 615	342 957	114 643
Kumulovaná čistá úroková pozícia k 31. decembru 2007		-	(1 809 894)	(1 467 279)	(1 124 322)	(1 009 679)
Kumulovaná čistá úroková pozícia k 31. decembru 2006		-	22 697	306 073	252 773	283 761

45. Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálne hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov sa určujú takto:

- reálna hodnota finančného majetku a finančných záväzkov so štandardnými vzťahmi a podmienkami, ktoré sa obchodujú na aktívnom likvidnom trhu, sa určuje na základe cien kótovaných na trhu,
- reálna hodnota iného finančného majetku a finančných záväzkov (okrem finančných derivátov) sa určuje v súlade so všeobecne uznávanými oceňovacími modelmi na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov pomocou cien zo sledovateľných aktuálnych operácií na trhu,
- reálna hodnota finančných derivátov sa vypočíta pomocou kótovaných cien. Ak tieto ceny nie sú dostupné, vypočítava sa na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov pomocou vhodnej výnosovej krivky pre trvanie nástrojov pre nevypovedateľné deriváty a pomocou oceňovacieho modelu opcie na vypovedateľné deriváty.

Okrem situácie uvedenej v nasledujúcej tabuľke sa vedenie skupiny domnieva, že účtovná hodnota finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných v účtovnej závierke vo výške amortizovaných nákladov sa približuje reálnej hodnote:

	Účtovná hodnota 2007	Reálna hodnota 2007	Účtovná hodnota 2006	Reálna hodnota 2006
	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk	tis. Sk
Finančné aktíva				
Pohľadávky voči bankám	1 483 979	1 484 104	3 030 647	3 030 380
Pohľadávky voči klientom	24 283 953	24 323 087	22 022 879	22 067 239
Finančné aktíva držané do splatnosti	3 519 231	3 524 096	3 632 530	3 557 925
Investície do pridružených spoločností	3 334	3 334	9 373	9 373
Finančné záväzky				
Záväzky voči bankám	7 605 626	7 604 245	6 999 545	6 998 347
Záväzky voči klientom	24 332 872	24 251 102	21 123 037	21 042 465
Prijaté úvery	716 375	716 375	684 273	684 222
Emitované dlhové cenné papiere	4 410 001	4 337 083	4 261 519	4 300 829
Podriadený dlh	453 414	453 414	454 746	454 746

Pri odhade reálnych hodnôt finančných aktív a záväzkov skupiny k 31. decembru 2007 a 2006 boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

Pohľadávky voči bankám

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov iných bánk sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty pohľadávok voči bankám sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti.

Pohľadávky voči klientom

Pohľadávky voči klientom sú uvádzané netto, teda po odpočítaní opravných položiek k pohľadávkam. Reálne hodnoty pohľadávok voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti.

Finančné aktíva držané do splatnosti

Reálna hodnota dlhových cenných papierov držaných do splatnosti je určená použitím kótovaných trhových cien alebo teoretických cien určených metódou výpočtu súčasnej hodnoty diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti.

Investície do pridružených spoločností

Pri odhade reálnej hodnoty je použitá čistá hodnota aktív.

Záväzky voči bankám

Reálne hodnoty bežných účtov iných bánk sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Reálne hodnoty záväzkov voči bankám sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti.

Závazky voči klientom

Reálne hodnoty bežných účtov a termínovaných vkladov voči klientom sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti.

Prijaté úvery a podriadený dlh

Reálne hodnoty prijatých úverov a podriadeného dlhu sú vypočítané diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti

Emitované dlhové cenné papiere

Reálna hodnota emitovaných dlhových cenných papierov je vypočítaná diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití spotových úrokových mier medzibankového trhu na príslušné obdobie do splatnosti.

46. Riadenie kapitálu

Cieľom skupiny pri riadení kapitálu (širší pojem ako „vlastné imanie“) je:

- dodržiavať požiadavky na kapitál stanovené regulátorom na bankovom trhu, kde pôsobia subjekty v rámci skupiny,
- zachovávať schopnosť skupiny nepretržite pokračovať v činnosti tak, aby mohla zabezpečovať výnosy pre akcionárov a prínosy pre ostatné zainteresované strany,
- udržiavať silnú kapitálovú základňu na podporu rozvoja svojej podnikateľskej činnosti.

Kapitálovú primeranosť a použitie kapitálu požadovaného regulátorom každodenne monitoruje vedenie skupiny, ktoré používa postupy uvedené v smerniciach vypracovaných Bazilejským výborom a v direktívach Európskeho spoločenstva v znení prijatom Národnou bankou Slovenska (ďalej len „NBS“) na účely dohľadu. Požadované informácie sa NBS predkladajú v mesačných intervaloch.

NBS vyžaduje, aby každá banka alebo banková skupina spĺňala pomer celkového kapitálu požadovaného regulátorom k rizikovo váženým aktívam („bazilejský ukazovateľ“) na medzinárodne dohodnutej úrovni 8 % alebo nad touto úrovňou.

Kapitál skupiny požadovaný regulátorom sa delí na:

- kapitál Tier 1 (základné vlastné zdroje): základné imanie, emisné ážio, rezervné fondy a fondy vytvárané z rozdelenia zisku po zdanení a nerozdelení zisk minulých rokov; účtovná hodnota programového vybavenia sa pri výpočte kapitálu Tier 1 odpočítava,
- kapitál Tier 2 (dodatkové vlastné zdroje): kvalifikovaný podriadený dlh.

Pri výpočte kapitálu požadovaného regulátorom sa od kapitálu Tier 1 a Tier 2 odpočítajú investície do pridružených podnikov.

Rizikovo vážené aktíva sa oceňujú pomocou hierarchie rizikových váh v súlade s regulátorskými požiadavkami, ktoré sú klasifikované podľa povahy každého aktíva a zmluvnej protistrany – pričom vyjadrujú odhad úverových, trhových a iných s nimi spojených rizík – a zohľadňujú akékoľvek prípustné bankové zábezpeky alebo záruky. Rovnako sa postupuje aj v prípade podsúvahovej angažovanosti s určitými úpravami na vyjadrenie neistej povahy potenciálnych strát.

Nasledovná tabuľka sumarizuje zloženie kapitálu požadovaného regulátorom a ukazovateľa skupiny za roky končiace sa 31. decembra. V priebehu týchto dvoch rokov jednotlivé subjekty v rámci skupiny a skupina ako celok dodržali všetky externé stanovené kapitálové požiadavky, ktoré sa na ne vzťahujú.

	2007	2006
	tis. Sk	tis. Sk
Kapitál Tier 1		
Základné imanie	2 175 000	2 175 000
Emisné ážio	475 000	475 000
Zákonné rezervy a ostatné fondy	555 265	482 232
Nerozdelený zisk/strata minulých rokov	(5 351)	(51 257)
Položky znižujúce hodnotu základných vlastných zdrojov	(113 481)	(75 751)
Celkový kapitál Tier 1	3 086 433	3 005 224
Kapitál Tier 2		
Podriadený dlh	450 000	450 000
Položky znižujúce hodnotu dodatkových vlastných zdrojov	(1 667)	(4 686)
Celkový kapitál Tier 2	448 333	445 314
Kapitál celkom	3 534 766	3 450 538
Rizikovo vážené aktíva:		
Súvahové	22 693 629	20 955 288
Podsúvahové	1 960 069	2 574 667
Iné rizikovo vážené aktíva	201 065	-
Rizikovo vážené aktíva celkom	24 854 763	23 529 955
Kapitálová primeranosť	14,22 %	14,66 %

Úroveň kapitálu požadovaného regulátorom sa v roku 2007 zvýšila hlavne v dôsledku rozdelenia zisku do zákonného rezervného fondu. V zvýšení rizikovo vážených aktív je premietnutý nárast úverového portfólia v roku 2007.

47. Schválenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom a odsúhlasená na zverejnenie dňa 14. marca 2008 a podpísaná:



Ing. Ľubomír Remšík
člen predstavenstva



Gernot Daumann
člen predstavenstva



Ing. Jozef Tvrdoň
riaditeľ odboru reportingu
osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky



Ing. Alena Blažíková
riaditeľka odboru účtovníctva
osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

Retailové pobočky a obchodné centrá

ISTROBANKA, akciová spoločnosť, Bratislava

Ústredie:	Bratislava 810 00 Laurinská č. 1 P. O. Box 109	International Desk:	+421 2 59 397 538 international.desk@istrobanka.sk
Tel.:	+421 2 59 397 111	Internet:	www.istrobanka.sk
Fax:	+421 2 59 397 120	S.W.I.F.T.	ISTRSKBA
Call centrum:	0850 111 999 +421 2 5929 9999	REUTERS D-3000 kód:	ISTR
		REUTERS stránky:	ISBR, ISBS
		Bloomberg stránka:	ISTA
		e-mail:	info@istrobanka.sk



Retailové pobočky

Bánovce nad Bebravou 957 01

Nám. Ľudovíta Štúra 8/8B
+421 38 7608 510 - 12

Banská Bystrica 974 01

Dolná 62
+421 48 4710 231, 213

Banská Bystrica 974 01

Na Troskách 25, EUROPA SC
+421 48 4146 580 - 82

Bardejov 085 01

Hviezdoslavova 3
+421 54 4726 618 - 20

Bratislava 811 01

Laurinská 1
+421 2 59 397 205

Bratislava 821 07

Páričkova 7-9
+421 2 59 397 600, 620

Bratislava 831 06

Nám. Andreja Hlinku 1
+421 2 44 872 700 - 12

Bratislava 811 09

Dostojevského rad 22
+421 2 52 632 901 - 3

Bratislava 851 01

Bohrova 1
+421 2 59 397 655

Bratislava 831 04

Vajnorská 98/E
+421 2 44 462 564

Bratislava 811 01

Zámocká 10
+421 2 54 419 511 - 12

Bratislava 831 04

Trnavské mýto 1
+ 421 2 55 645 646

Bratislava 811 06

Nám. SNP 17
+421 2 52 632 801

Bratislava 821 02

Tomášikova 21
+421 2 43 642 013 - 17

Bratislava 811 07

Odborárske nám. 2
+421 2 55 645 544, 34 - 36

Bratislava 851 01

Muchovo nám., pri predajni BILLA
+421 2 62 521 904 - 5

Bratislava 821 06

Kazanská ulica, pri predajni BILLA
+421 2 45 641 487 - 88

Brezno 977 01

Nám. gen. M. R. Štefánika 7
+421 48 6111 526 - 27

Dubnica nad Váhom 018 41

Nám. Matice slovenskej 12/1298
+421 42 4442 129

Dunajská Streda 929 01

Hlavná 21
+421 31 5501 531 - 2

Galanta 924 00

Revolučná štvrť 35/1491, pri predajni
BILLA
+421 31 7808 145 - 46

Humenné 066 01

Nám. slobody 25
+421 57 7889 700

Komárno 945 01

Župná 18
+421 35 7901 110, 111

Košice 040 01

Mlynská 16
+421 55 6820 301, 200, 203

Košice 040 01

Hlavná 4
+421 55 6231 961

Košice 040 01

Toryská, OC Galéria
+421 55 7895 055

Košice 044 54

Vstupný areál U.S. STEEL
+421 55 7290 879, 880

Kysucké Nové Mesto 024 04

Jesenského 1, pri predajni BILLA
+421 41 4213 682 - 83

Levice 934 49

Nám. Šoltésovej 11
+421 36 6350 011, 18

Lučenec 984 01

Vajanského 2
+421 47 4320 826

Malacky 901 01

Sasinkova 5285/4 A, pri predajni BILLA
+421 34 7741 176 - 77

Martin 036 01

Divadelná 23
+421 43 4224 634 - 35

Michalovce 071 01

Ul. kpt. Nálepku 26
+421 56 6442 660

Nitra 949 01

Coboriho 7
+421 37 6940 100, 105, 106

Nitra 949 01

Hviezdoslavova trieda, pri predajni
BILLA
+421 37 6504 484 - 85

Nové Mesto nad Váhom 915 01

Hviezdoslavova 19
+421 32 7710 276

Nové Zámky 940 01

Hlavné námestie 29
+421 35 6449 931, 35

Pezinok 902 01

Meisslova 1/A
+421 33 6412 282, 91, 93

Piešťany 921 01

Winterova 7
+421 33 7718 063, 66

Poprad 058 01

Štefánikova 897/2
+421 52 7869 198, 120

Poprad 058 01

Partizánska 677/18
+421 52 7882 321 - 3

Považská Bystrica 017 01

Andreja Hlinku 29/34
+421 42 4378 470, 486, 494

Prešov 080 01

Hlavná 75
+421 51 7580 441, 445, 413

Prešov 080 01

Vihorlatská 2A, OC MAX
+421 51 7496 770 - 72

Prievidza 971 01

Pribinovo nám. 3
+421 46 5425 819

Rožňava 048 01

Janka Kráľa 4
+421 58 7325 001

Ružomberok 034 01

Bernolákova 7
+421 44 4321 582

Senec 903 01

Jánošíkova ul., pri predajni BILLA
+421 2 45 648 034 - 35

Senica 905 01

Sadová ul., pri predajni BILLA
+421 34 6571 038, 40

Skalica 909 01

Potočná 20
+421 34 664 49 61

Spišská Nová Ves 052 01

Zimná 3
+421 53 4299 794 - 96

Šamorín 931 01

Agátový rad 4, pri predajni BILLA
+421 31 5624 055 - 56

Topoľčany 955 01

Obchodná 1
+421 38 5320 431

Trebišov 075 01

M. R. Štefánika 25
+421 56 6727 948

Trenčín 911 01

Mierové nám. 19
+421 32 7480 610, 642

Trenčín 911 01

Legionárska 14/615
+421 32 6526 324 - 26

Trenčín 911 01

M. R. Štefánika 426, OC MAX
+421 32 7430 160, 70, 95

Trnava 917 00

Hlavná 2, P. O. Box 177
+421 33 5903 130, 124, 125

Trnava 917 01

F. Urbánka 11, OC MAX
+421 33 5936 255 - 57

Zvolen 960 84

Sládkovičova 93/10
+421 45 5317 110, 122

Žilina 010 01

Štúrova 13
+421 41 5077 714 - 16

Obchodné centrá

Banská Bystrica 974 01

Dolná 62
+421 48 4710 235

Bratislava 811 01

Laurinská 1
+421 2 59 397 280

Bratislava 821 07

Páričková 7-9
+421 2 59 397 337

Komárno 945 01

Župná 18
+421 35 7901 110

Košice 040 01

Mlynská 16
+421 55 6820 250

Levice 934 49

Nám. Šoltésovej 11
+421 36 6350 019

Nitra 949 01

Coboriho 7
+421 37 6940 300

Poprad 058 01

Štefánikova 897/2
+421 52 7869 112

Považská Bystrica 017 01

Andreja Hlinku 29/34
+421 42 4378 471

Prešov 080 01

Hlavná 75
+ 421 51 7580 440

Trenčín 911 01

Mierové nám. 19
+421 32 7480 620

Trnava 917 00

Hlavná 2
+421 33 5903 136

Zvolen 960 84

Sládkovičova 93/10
+421 45 5317 113

Žilina 010 01

Štúrova 13
+421 41 5077 713

Statement by the Chairman of the Board of Directors and General Manager



*Dear customers and business associates,
distinguished shareholder,*

We have successfully accomplished the business year 2007 and I am pleased to acquaint you with the Bank's performance via this annual report. In 2007 we celebrated the 15th anniversary of ISTROBANKA, and to us the last year was both challenging and replete with multiple events. It was a year of planning for reform that we later managed to implement and of interesting developments that we were jointly addressed. By the end of year we had achieved our business goals and confirmed our market position, with the Bank poised to continue in active growth.

Early in 2007 the new owners of BAWAG projected their new business vision and strategy aiming to enhance efficiency and accomplish process standardisation. Fundamental pillars of refined vision were also shared and adopted by ISTROBANKA. Therefore, in the first six months of the year we set about implementing a major project to revamp the business network setup. The main idea was to boost the efficiency, profitability and sales performance of the selling points and hence of the Bank as a whole. The plan was to separate retail and corporate branches, split front office from back office operations, generating focused customer orientation. The project went live in September 2007, and the performance indicators recorded at the end of the year efficiency improvements in many areas and vindicated the decisions made earlier.

In 2007 ISTROBANKA posted Sk 187 million in profit, 25% up on the year before. Assets totalled Sk 41.03 billion, up more than 10% in year-on-year terms. At the end of the year we were managing Sk 24.3 billion in customer deposits, over 15% more than a year before. Nearly 30% of all deposits were in the form of the most popular deposit product, the MAXIKNIŽKA passbook. Last year we introduced an attractive savings deposit product, MAXIVKLAD.

This modern savings product allows customers to align a yield of their deposit to market rates development and this way benefit from fluctuation in interbank market rates. As soon as the new product was launched, customer demand increased significantly, and this trend has persisted to date. Besides, we have also updated the range of services offered within the MAXIKONTO package. In year-on-year terms number of customers using MAXIKONTO package went up by as much as 30%.

We have also recorded positive developments in the lending business, with the total loans balance increasing by nearly 11% year-on-year to Sk 24.3 billion. Retail loans contributed significantly to this success, notably loans secured by real estate and offered under the MAXITREND brand. As the loan product parameters improved and the maximum loan limit increased to 100% of the value of pledged property, the real estate financing now accounts for two thirds of the retail loans business. We continued to rank as Slovakia's number five bank in the mortgage lending business. In the corporate banking business we did well in the microbusiness segment, adding a number of new customers. We closely monitored amendments to legislation affecting the municipal sector and promptly came up with a service package called BUSINESSKONTO OBNOVA. By the result based on survey of the renowned weekly economic magazine, ISTROBANKA achieved in the area of municipal financing its rank among the three largest banks. In project finance, we tapped new opportunities, notably relating to the construction of new shopping malls and real-estate projects.

We improved electronic banking services, with as much as 82% of all local-currency payments conducted using this channel. During the first six months of the year we started issuing our first bank cards featuring chip technology. At the end of 2007 chip cards already accounted for a full one fourth of all cards issued by the Bank. The introduction of chip bank cards significantly improved card use security. Advertising and marketing efforts carried out throughout the year on a nationwide and regional basis have contributed to the overall business performance.

Last year we commenced a number of new major internal projects. One of the most important out of them covers preparations for the implementation of the EU MiFID Directive in the field of securities trading in Slovakia. Another vital one – EUROLIFE - the Bank's preparations for the euro as a new national currency, is a project given topmost priority.

The entire year 2007 was devoted to the elaboration of an impact study, project plan and draft budget to ensure that all necessary steps and measures could be taken in 2008.

In October 2007 Moody's Investors Service, the rating agency, confirmed the existing strong standing and financial strength of ISTROBANKA at D- with a stable outlook.

Our work, however, is not merely about business. ISTROBANKA helps those who depend on outside assistance. In addition to the traditional cooperation with the Children's Fund of the Slovak Republic, we also sponsored an autism centre Andreas, and were awarded a Philanthropy Prize in return. The year 2007 was a second one in the life of our own arts gallery ArtAtrium, where we introduce to customers and visitors artworks of Slovak artists.

In 2007 the Company's subsidiaries continued to score success. At the end of the year, ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a. s. was managing the assets of 27,500 clients with a total value of more than Sk 2.1 billion. The range of offered services was expanded to enable clients to monitor the value of their units and transactions on the internet. The leasing company ISTROLEASING recorded an almost 20% increase in sales, which was substantially supported by the ISTROBANKA branches network.

The year 2008 is going to be yet another remarkable one for ISTROBANKA. The Bank will change its shareholder for a third time in its history.

I am convinced that this change will bring along benefits both to the Bank's customers and employees. On behalf of the Bank's Board of Directors I would like to thank all our customers for their trust in ISTROBANKA and for using our services. I thank our business associates for excellent cooperation. My thanks also go to the ISTROBANKA shareholder representatives for all the help, advice and support we have received, notably in addressing major processes inside the Bank. On my own behalf and on behalf of the Board of Directors I thank all our employees who have worked throughout the year adhering to the high standards of quality and professionalism. We thank for their cooperation and understanding the fact that we were able to implement new projects in the Bank and thus jointly carry out the plans and attain the goals set for in 2007. I trust, that we will continue in providing with quality services for our clients in the future and thus contribute to Bank development.



Mag. Volker Pichler
Chairman and CEO

Bank Profile

Summary of Key Indicators in accordance with International Accounting Standards - ISTROBANKA (Sk ´000)

	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Total assets	34,555,232	37,102,768	41,034,207
Loans to customers	20,271,518	22,022,879	24,316,789
Securities	5,672,575	5,971,782	5,257,338
Customer deposits	20,064,547	21,155,230	24,349,650
Registered share capital	1,950,000	2,175,000	2,175,000
Equity	2,695,840	3,238,115	3,386,306
Profit	171,670	150,471	187,330
ROE (in%)	6.80	4.87	5.86
ROA (in%)	0.50	0.41	0.46
Capital adequacy (in%)	11.42	14.28	13.98
Number of employees	738	772	760
Number of selling points	55	60	60

Shareholder

	31. 12. 2005	31. 12. 2006	31. 12. 2007
BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG	100%	100%	100%

Dcérske a pridružené spoločnosti

ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	100%
ISTRO-RECOVERY, spol. s r.o.	100%
ISTROFINANCE, s.r.o.	100%
ISTRORENT, s.r.o.	100%
MFT + RA, s.r.o.	100%
Alpharent, s.r.o.	100%
Betarent, s.r.o.	100%
ISTROLEASING, s.r.o.	48%

Ratings

A1.sk	long – term national scale bank deposit rating
SK -1	short – term national scale bank deposit rating
D-	financial strength
Outlook	stable *

Moody's Investors Service, October 2007

* from March 2008 – positive

Slovak Economy in 2007

In macroeconomic terms, the year 2007 was another successful one for Slovakia's economy. The high rate of GDP growth reaching as much as 10.4% was primarily driven by the export performance of the Slovak economy and rising household consumption. Exports were primarily underpinned by the automobile and electrical engineering sectors. Growing exports positively impacted on Slovakia's balance of trade deficit, which declined in the course of the year to Sk 21.4 billion.

The positive developments in the Slovak economy and rapid growth had a positive effect on the government's budget outcome. At the end of 2007 the state budget deficit was Sk 23.5 billion. The general government deficit at the end of the year was 2.2% of GDP.

There were visible improvements in the labour market. While at the end of 2006 the average unemployment rate was 13.4%, in 2007 it went down to 11.3%. Inflation as measured by the consumer price index was 2.5% at the end of the year.

In 2007 the Slovak koruna continued to appreciate. The growing productivity and potential of the Slovak economy was reflected in a stronger equilibrium exchange rate. The Slovak Republic asked for an amendment to the ERM II central parity rate of the Slovak currency and in March 2007 the central parity rate was revalued from EUR/SKK 38.455 to EUR/SKK 35.442. The market responded to the adjustment with an abrupt appreciation of the Slovak koruna. After subsequent interventions of the NBS against the Slovak currency the EUR/SKK exchange rate fluctuated within a relatively stable band and at the end of the year was 33.603.

In 2007 the NBS somewhat relaxed monetary policy and cut its key lending rates in two steps from 4.75% to 4.25%. This reduced the difference between the NBS and European Central Bank discount rates at the end of 2007 to a mere 0.25%.

The long-term positive developments in the Slovak economy suggest that Slovakia stands to meet the Maastricht criteria in March 2008 and make feasible the deadline for adopting the common European currency in January 2009.

Selected economic indicators in Slovakia				
		2005	2006	2007
Real GDP growth	%	6.0	8.2	10.4
Average inflation (HICP)	%	2.7	4.3	1.9
Unemployment	Average,%	16.3	13.4	11.3
Balance of trade deficit	SKK billion	-73.99	-75.26	-21.4
General government deficit (ESNA 95)	% of GDP	- 2.8	-3.7	-2.2
Average exchange rate	EUR/SKK	38.59	37.25	33.78
Average exchange rate	USD/SKK	31.02	29.72	24.71
Average 3M BRIBOR	% p.a.	2.92	4.32	4.34

Source: NBS, Statistical Office of the SR, Ministry of Finance of the SR, Labour, Social Affairs and Family Centre, Eurostat

Corporate Bodies of the Bank

Supervisory Board

Jochen Bottermann	chairman of the Supervisory Board
Mag. Alois Steinbichler	member of the Supervisory Board
	vice chairman of the Supervisory Board from 16 November 2007
Dr. Stephan Koren	member of the Supervisory Board from 15 September 2007
Baghdo Akay, MBA	member of the Supervisory Board from 15 September 2007
Joseph Laughlin, MBA	member of the Supervisory Board from 27 September 2007
PhDr. Peter Kotásek	member of the Supervisory Board
Ing. Jana Bonková	member of the Supervisory Board
Andrej Cholvad	member of the Supervisory Board from 30 May 2007
Prof. Ewald Nowotny	member of the Supervisory Board till 31 December 2007
Dkfm. Günter Korp	vice chairman and member of the Supervisory Board till 14 September 2007
Dipl. Ing. Hans Günter Schanznig	member of the Supervisory Board till 14 September 2007
Mag. Max Weinhandl	member of the Supervisory Board till 14 September 2007
Prof. Ing. Karol Zalaj, CSc.	member of the Supervisory Board till 25 April 2007



Gernot Daumann Ing. Lubomír Remšík Mag. Volker Pichler Ing. Miroslav Paulen Mag. Alexander Bayr

Board of Directors

Mag. Volker Pichler	chairman of the Board of Directors and General Manager
Ing. Miroslav Paulen	vice chairman of the Board of Directors
Mag. Alexander Bayr	member of the Board of Directors
Ing. Lubomír Remšík	member of the Board of Directors
Gernot Daumann	member of the Board of Directors from 1 July 2007
Herbert Heinz Röber	member of the Board of Directors till 31 May 2007

Responsibility of the BOD members

Mag. Volker Pichler Chairman of the BOD and General Manager	Mag. Alexander Bayr Member of the BOD	Ing. Ľubomír Remšík Member of the BOD	Gernot Daumann Member of the BOD (from 1 July 2007)	Ing. Miroslav Paulen Vice chairman of the BOD
Retail Banking and Sales Cooperation	Corporate Banking I, II, III	Treasury	Credit Risk Management	Information Technologies
Human Resources	Project Finance	Controlling	Basel II	Electronic Distribution Channels
Marketing and Advertising	Financing of Residential Development	Accounting	Compliance, OpRisk and Data Security	Funds Transfer
Supervisory Board and Board of Directors Bureau		Reporting	Market Risk Controlling and ALM	Legal Department
Internal Audit		General Administration and Investments		Back office and Support
Participations				
	ISTROLEASING, s.r.o. ISTRORENT, s.r.o. ISTROFINANCE, s.r.o.	ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	ISTRO-RECOVERY, s.r.o.	

Report of the Board of Directors of ISTROBANKA, a. s., for the Year 2007

In 2007 ISTROBANKA confirmed its standing as a strong modern bank. The year-on-year economic performance indicators document continued growth of ISTROBANKA in all key business areas. In the past year we modernised the deposit accounts portfolio, made retail loan parameters more attractive, promptly responded to changes in legislation and developed customised products for the municipal sector. The Bank succeeded to improve a number of electronic banking services, commenced to issue chip-based bank cards and implemented chip-compliant technology in all ATMs and POS terminals of the Bank.

In 2007 ISTROBANKA successfully accomplished the transposition of the BASEL II rules on international convergence, capital measurement and capital standards, including the management of the Bank's own capital, and introduced a data quality management policy. With regard to operational risk management, the Bank stands ready to comply with the BASEL II standards while abiding by the common approach within the BAWAG P.S.K. Group.

The Bank's new priority projects included streamlining the organisational structure of its business network, preparations for a smooth transition to the common European currency, the euro, implementing measures and changes required to successfully implement the MiFID early in 2008.

In September 2007 ISTROBANKA implemented a new business network organisation structure, comprising 8 regional retail branches and 7 regional business centres. The idea behind the change was to increase the efficiency and sales performance of the selling points, focusing on the retail and corporate sector target groups and unambiguously separating back office from front office operations. At present ISTROBANKA boasts of a network made up of 60 retail branches and 14 business centres.

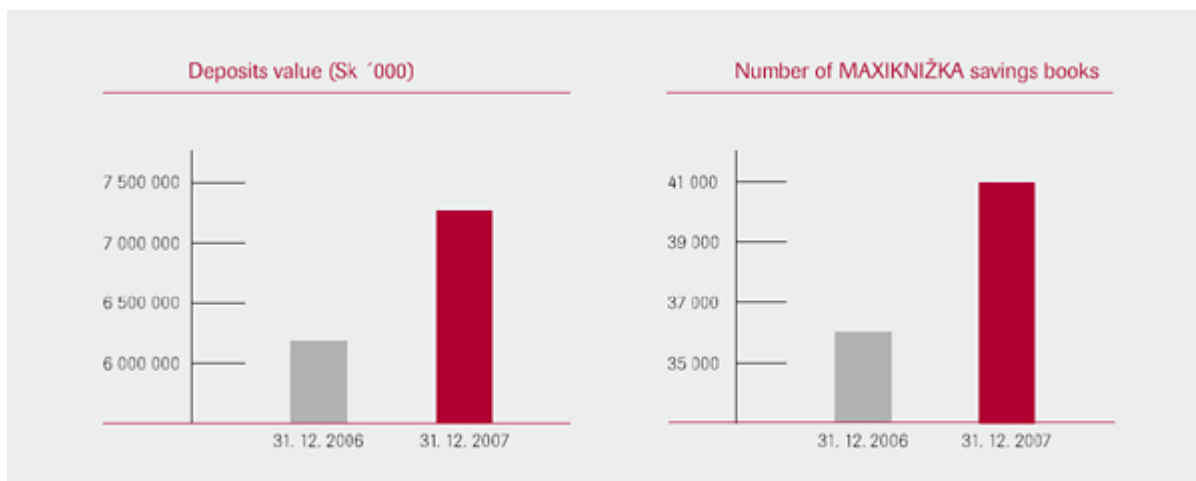
Deposit products

Client deposits grew by more than Sk 3 billion year-on-year and at 31.12.2007 totalled more than Sk 24.3 billion. The year-on-year increase of over 15% documents that, compared to the Slovak banking market, client deposits with ISTROBANKA had been growing 6 percentage points faster. Structure-wise, the passbook MAXIKNIŽKA prevailed, accounting for nearly 20% of all deposit products, followed by time deposits and current accounts. In more than 5 years ISTROBANKA has raised over Sk 7.4 billion using the MAXIKNIŽKA product.

In an effort to modernise the deposit accounts portfolio, in October ISTROBANKA launched a new term deposit account entitled MAXIVKLAD with a fixed maturity of 24 months. The idea behind the new product is to update the interest rate every 6 months. The rate applied to the product is derived from the BRIBID reference rate. Drawing on an attractive interest rate and the overall philosophy behind the product, the Bank was able to raise Sk 214 million in deposits in less than 3 months.

With regard to current deposits, clients were particularly interested in the MAXIKONTO services package offered in conjunction with personal retail accounts. During the year the Bank updated the services mix offered in packages so as to better reflect customer requirements, with the number of MAXIKONTO accounts increasing by almost 30%.

Growth in MAXIKNIŽKA deposits and numbers		
	31. 12. 2006	31. 12. 2007
Deposits value (Sk '000)	6,178,441	7,381,232
Number of MAXIKNIŽKA savings books	36,000	40,797



Retail loans

With the Slovak economy growing strongly and increasing real wages in conjunction with a declining unemployment rate and stable interest rates, retail lending continued to expand in 2007. This trend notwithstanding, loans to the general public accounted for approximately 17% in the last year, which was only one third of the levels common in the Eurozone countries. Traditionally, loans granted to finance the purchase of housing accounted for the largest share of all lending.

In 2007 ISTROBANKA focused on improving the lending conditions and speeding up the processing of loan transactions. The largest changes were introduced in loans secured by real estate as the Bank commenced to lend up to 100% of the pledged real estate value, disbursing funds as soon as a petition to register the pledge is filed with the cadastre. The minimum threshold of the consumer loan MAXIÚVER offered untied to a specific purpose was cut to Sk 25,000.

The retail loans portfolio of ISTROBANKA evolved in conformity with the current trends in the Slovak market. As many as 62% of the total balance of new lending was accounted for by MAXITREND loans, i.e. ones secured by real estate.

In 2007 ISTROBANKA granted 500 new mortgage loans pledging Sk 610 million. On average, an approved mortgage loan limit amounted to Sk 1.2 million. In cooperation with housing developers the Bank prepared several promising propositions whose benefits, given that the projects take time to implement, are expected in 2008. In terms of the total limit of mortgage loans, ISTROBANKA has long ranked as number five among Slovakia's mortgage banks.

Payment Cards

The year 2007 saw ISTROBANKA commence the issuance of chip payment cards. The first chip card issued by ISTROBANKA in early 2007 was a Cirrus/ Maestro one. The card design featured an attractive transparent red plastic. At the end of the year chip cards accounted for more than 23% of the total number of bank cards issued by ISTROBANKA. The Bank intends to deploy the chip technology also in other card types therefore it pursues new projects with the VISA and MasterCard companies. In the past year customers carried out using ISTROBANKA cards 1.65 million transactions worth more than Sk 4 billion.

In 2007 the Bank implemented the chip technology in all its ATM and EFT POS terminals, which constituted a breakthrough in making chip cards generally acceptable. At 31 December 2007 ISTROBANKA was operating 87 ATMs, and in 2007 clients carried out by means of those ATMs more than 1.1 million transactions worth nearly Sk 3.6 billion.

The number of POS terminals increased by 25% compared to 2006 and the worth of transactions conducted using those terminals went up by more than 47%.

Payments System

In 2007 ISTROBANKA continued to provide rapid, high-quality and reliable domestic and cross-border payment services. Nearly 4.5 million domestic interbank fund transfer transactions were processed. In addition to standard payments, Bank customers were also using the priority payments facility, with funds being credited to counterpart bank accounts within minutes.

The number of international fund transfers carried out on Bank customer instructions increased by 9% year-on-year and by the end of the year totalled 24,826. Almost 33,700 incoming foreign payments were processed, with funds crediting customer accounts with ISTROBANKA and other financial institutions in Slovakia, 22% up on the same period last year.

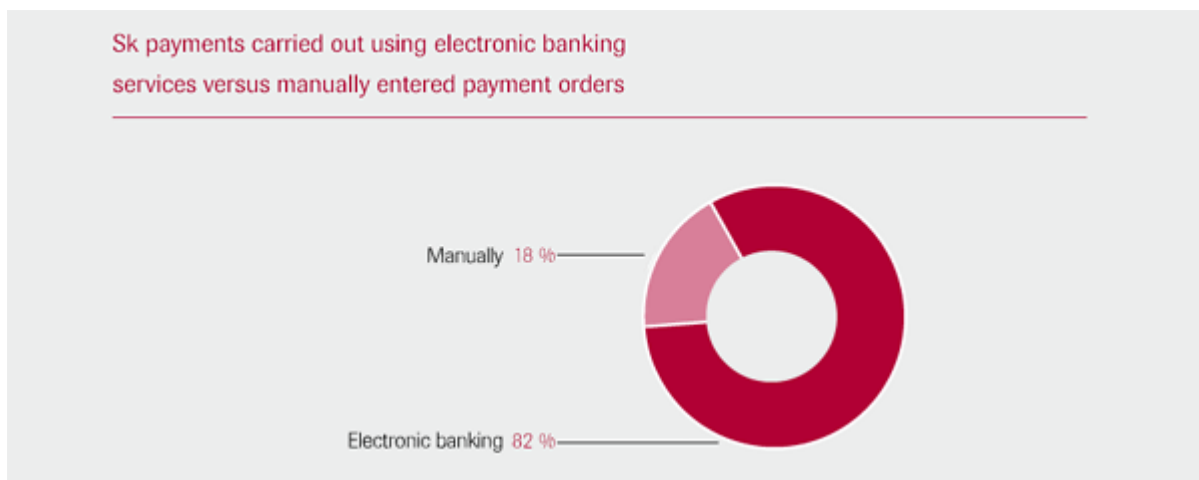
Electronic Banking

In 2007 ISTROBANKA continued to expand Internetbanking and Corporatebanking services. Internetbanking services were enhanced as the notification was introduced of rejected and unrealised transactions. In Corporatebanking services the Bank expanded the message import and export functionality, making it possible for customers to interface these services with their own accounting systems.

A new service was developed for ISTROBANKA card customers offering SMS text message notification of card transactions. ISTROBANKA customers will thus be able to immediately verify transactions carried out using debit and credit cards.

Traditionally, the Bank paid particular attention to securing electronic banking services. Internetbanking customers were offered the option of receiving SMS text notifications about logon attempts affecting their accounts. Where appropriate, ISTROBANKA customers will also be able to block their authorisation devices by submitting an SMS text carrying a block code. This new service will be offered to customers in the first quarter of 2008.

In 2007 Internetbanking Classic proved to be the most popular services package, with the number of clients rising by nearly 5,200 year-on-year, followed by mobile banking services.



Corporate Banking

In 2007 ISTROBANKA recorded growth in all corporate client finance segments. Lending increased by 12.5% year-on-year, while deposits increased by almost 15%. The largest increase in the number of customers was observed in the microbusiness segment with nearly 1,000 new clients. A major change affecting the corporate banking business happened last September as a new organisational structure was rolled out aiming to enhance care levels offered to corporate customers.

Municipal Lending

In the municipal sector finance business ISTROBANKA followed up on the positive trends of the preceding years. The Bank retained the high standards of lending towards the reconstruction and modernisation of the housing stock and local government finance and ranked among Slovakia's three largest banks active in that sector. In September the Bank promptly responded to changes in relevant legislation and developed a services package for the owners of housing units and non-residential premises, housing cooperatives, housing maintenance and management companies, associations of homeowners and owners of non-residential property and municipalities designed to facilitate the accumulation of financial means in the Fund of operation, maintenance and repairs.

A novel services package, KOMUNÁL PLUS, was developed specifically for the municipal sector.

In 2007 ISTROBANKA signed a cooperation agreement with the State Housing Development Fund (SHDF), making it possible to expand the services portfolio and include the issuance of bank guarantees with the SHDF as the beneficiary as a prerequisite for financing the construction of municipal housing and subsidising housing reconstruction.

At the end of the last year the Bank had in its portfolio nearly Sk 2.3 billion in loans, up almost 14% on the same period of the previous year. The largest percentage of lending was traditionally channelled towards the refurbishment and modernising of the housing stock. At the end of last year the funds in nearly 1,000 communal accounts totalled more than Sk 2 billion, up 86% in year-on-year terms.

Project Finance

In 2007 ISTROBANKA granted more than Sk 2 billion in new project finance loans. Major part of the lending went towards the construction of regional shopping centres. More than one third of the new loans were earmarked for housing, offering ISTROBANKA excellent cross selling and mortgage lending opportunities. The largest projects launched in 2007 will be implemented in 2008.

Treasury

In 2007 trading in the interbank money and foreignexchange market continued to be an important part of ISTROBANKA operations. Bank traded primarily instruments with state and local banks' risk thus completely avoiding of being impacted by mortgagerelated crisis which spreaded over the financial markets in US and Euroland from autumn of 2007. During the 2007 ISTROBANKA placed Sk 650 million in mortgage bonds, which was its ninth issue of such instruments. The issue is payable in 5 years and the coupon is linked to the three-month BRIBOR reference rate. The Bank is planning to issue more mortgage bonds in 2008 as well.

Slovakia's growing exports, the impending introduction of the euro and the appreciation of the local currency vis-à-vis the euro all boosted customer interest in hedging operations. Local experts were hedging against exchange rate risks by means of forward and future transactions as well as currency options. Traditionally, time deposits linked to the NBS bi-weekly repo tenders were the most popular means of generating earnings on short-term for corporate customers.

As a matter of course, the Bank offered a comprehensive range of private banking services. Year-on-year, total private banking funds under ISTROBANKA management increased by 86%.

Marketing

Marketing and advertising were an integral part of ISTROBANKA operations. Those activities were pursued continuously throughout the year aiming to build up customer awareness of ISTROBANKA and highlight the specific competitive features of the Bank's products.

In 2007 ISTROBANKA carried out eight advertising campaigns seeking to directly promote product sales. Various communication channels were used, notably printed periodicals, radio and television as well as outdoor posters. Most of the campaigns were devoted to promoting housing loans, namely standard and American mortgage loans. One of the most daring was the campaign "Living Without Paying Interest!", with the Bank waiving interest payments by clients during the first three months of the life of the loan. In the deposits area, in addition to the traditionally popular MAXIKNIŽKA, the Bank also promoted the novel modern product MAXIVKLAD. The campaign's headline "Save Where It Pays" aptly captured the main feature of this product.

ISTROBANKA offered businesses "A Large Minus" in the form of fee cuts associated with a number of investment loans. The Bank organised a second tennis tournament in Croatia for 20 of its VIP corporate customers.

The Bank views working with housing management companies as a major business activity. The Bank developed an attractive services package facilitating customer orientation in financial products following recent amendments to the relevant legislation. The Bank promoted the services package by means of direct mail.

The Bank launched a new product, KOZ KONTA, developed with trade unions in mind and continued to organise popular competitions in conjunction with the deposit product earmarked for union members.

BILLA Bank Shops, the Bank's selling points set up in the vicinity of BILLA supermarkets, are unique to ISTROBANKA. The Bank continued to pay special attention to this sales channel. In 2007 there were two successful consumer contests offering customers incentives in the form of attractive bank product features associated with shopping over the weekend. The Bank viewed as particularly important its promotion efforts at regional level. In addition to standard activities, Open Doors Days remained extremely popular, offering local communities novel views of the Bank. During such days the Bank would offer a little extra to the customer, e.g. in the form of a gift or bank products sold under more attractive terms and conditions. The Bank published Magazin ISTROBANKY [ISTROBANKA Magazine] for its employees, featuring the most current in-house information pertaining to the relevant calendar quarter. In particular, the Bank focused on the MIFID project and preparations for the adoption of the euro.

Even though ISTROBANKA is a medium-sized financial institution, aiding those in need constitutes an inseparable part of the Bank's activities. Traditionally, the ISTROBANKA fostered its 14-year partnership relationship with the Children's Fund of the Slovak Republic, helping handicapped children to acquire medical devices facilitating their lives. ISTROBANKA worked more actively with the autism centre Andreas. ISTROBANKA was a sponsor of a soon to be released documentary film educating viewers about a year in the life of people with autism. This is a unique project with potential outreach implications for Slovakia and abroad, one for which ISTROBANKA was awarded a Philanthropy Prize in the category Social Assistance in Need. In line with the Bank's strategy, in 2007 ISTROBANKA became general partner of the Bratislava Culture Summer. The Bank highlighted its appreciation of fine arts by organising four exhibitions of Slovak artistes in its own ArtAtrium gallery.

Employees

As an employer, ISTROBANKA is prepared to face the work-life balance challenge and seeks to create an environment conducive to professional development.

In 2007 the Bank paid particular attention to stabilising its employee base. Organisational changes were implemented while the sales network procedures were streamlined. The crucial projects implemented in 2007 highlighted employee development, performance review and remuneration and were supported by follow-up education and training, notably for sales officers. Out of the total number of 760 employees, women accounted for nearly 70%. More than 50% of the Bank's employees have university degree education and almost 50% have completed secondary education. The average age of ISTROBANKA employees is 36 years.

Subsidiaries

ISTRO ASSET MANAGEMENT

The asset management company ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a s. (hereinafter IAM) has been operating in the collective investment market since 2000. At the end of the past year it was managing almost Sk 2.1 billion worth of assets of 27,500 unit holders broken down into five open-ended mutual funds. In 2007 the sales of unit certificates totalled nearly Sk 800 million.

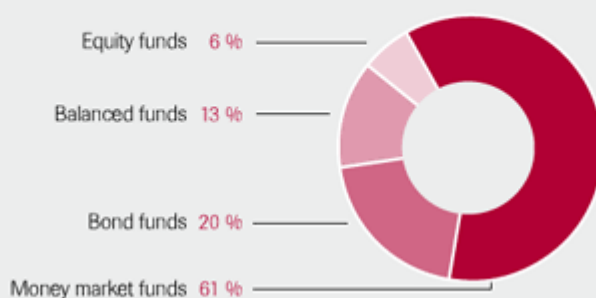
IAM Konto, the money market IAM fund, continued to be the most popular one with assets totalling almost Sk 1.3 billion. IAM complements the fund with the most comprehensive range of value-added services KONTO Line, allowing customers to carry out certain transactions by means of authenticated telephony, and another service enabling to file recurring requests for unit redemption.

IAM entrusted BAWAG P.S.K. Invest with the management of assets pooled in the Rastový akciový fond EURÓPA [EUROPA Equities Growth Fund]. Thus the fund's clients will benefit from the long-standing expertise of a reputable management company which has been administering several similar investment funds.

In 2007 IAM rolled out in all investment funds a new service called IAM Online, enabling unit holders free internet access to monitor the issuance, redemption and value of their unit holdings as well as individual transactions in units.

Stable interest rates and the increasing probability of the adoption of the euro in January 2009 had positive implications for the Slovak capital market. Proper investment strategies and financial market transactions generated positive yields for IAM conservative funds in 2007.

Assets structure by managed fund



ISTROLEASING

ISTROLEASING has been operating actively in Slovakia's leasing market since November 2003. It is a subsidiary of ISTROBANKA and the Austrian company BAWAG/ P.S.K. Leasing GmbH.

The year 2007 was yet another successful one for ISTROLEASING, as evidenced by the overall increase in the number of clients, sales and the number of leasing contracts. In the last year ISTROLEASING concluded over 320 new leasing contracts worth more than Sk 490 million, up 17% on 2006. The most significant progress was recorded by ISTROLEASING in the lease of transport vehicles and technology units. The branch office network of ISTROBANKA proved a major sales channel for the financial leasing product.

At the end of 2007 ISTROBANKA decided to sell its 48 percent holding in the leasing company ISTROLEASING.

Plans for 2008

The end of the past year saw yet another major change in the fifteen-year history of ISTROBANKA. In October 2007 the parent company BAWAG P.S.K. disclosed that several institutions had shown an interest in buying 100% of shares in ISTROBANKA.

On 20 March 2008 the Belgian financial group KBC and Austrian banking group BAWAG P.S.K., the ISTROBANKA shareholder, agreed that KBC would buy 100% of ISTROBANKA shares. KBC is Belgium's second largest banking and insurance group and the 18th largest bank in Europe. KBC has been operating in Slovakia since 1999 through its subsidiary ČSOB Slovakia. KBC comes to ISTROBANKA as a long-term strategic investor with ample experience and know-how in the banking, insurance and assets management business, offering synergisms in Central and Eastern Europe. The merger of ISTROBANKA and ČSOB Slovakia will create Slovakia's 4th largest bank with approximately 10 percent of the market. This development will bring along a new strategy and incentives for the Bank's future growth, new opportunities and challenges for the employees as well as new opportunities and benefits for the clients.

The merging process is a long term run which requires a consistent, flawless organisation of particular steps and detailed analysis of both banks' processes. Offering the high quality products and services, increasing number of clients and devoted approach leading to customers' satisfaction remains a priority of ISTROBANKA also for the next period.

Declaration on Administration and Management

The management of ISTROBANKA, a.s. observes on the Corporate Governance Code of the company BAWAG P.S.K. which is its only shareholder; the Corporate Governance Code is available to the public on the website of the mother company www.bawag.com. The bank management methods are similar to the management methods of BAWAG P.S.K. companies and can be found on the website www.bawag.com. In 2007 no deviations from the Corporate Governance Code occurred.

The supreme body of the company ISTROBANKA, a.s. is the General Assembly. A sole shareholder of ISTROBANKA is BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG, which exercises the powers of the General Assembly in compliance with Section 190 (1) Commercial Code. The powers of the General Assembly include the decision on the change to the Articles of Association, on increase and decrease of the share capital and issue of bonds, appointment and dismissal of the members of the Supervisory Board except for the Supervisory Board members appointed by the employees, approval of the ordinary Individual and Consolidated Financial Statement, approval of the Annual Report, decision on the appropriation of the profit or payment of losses and determination of royalties. The Board of Directors is obliged to convene the General Assembly meeting at least once per year and that no later than 6 months after the end of the calendar year. Ordinary or Extraordinary General Assembly meeting is convened by the Board of Directors, unless required otherwise by law. Ordinary General Assembly meeting may be also convened by the Supervisory Board, if the interests of the company require so.

The Board of Directors is a statutory body of the company. The Board of Directors decides on all company's issues unless they are reserved for the General Assembly or the Supervisory Board. The Board of Directors represents the company in relation to third persons, courts, other bodies, creates and controls the company's activities and in labor relations it acts on behalf of the company as the employer. The Board of Directors may have not less than 3 and not more than 7 members. The members of the Board of Directors are appointed and dismissed by the Supervisory Board. The Supervisory Board appoints the members of the Board of Directors at the suggestion of the shareholder. The members of the Board of Directors are appointed up to 4-year term and may be re-elected. Changes to the Articles of Association are in the powers of the General Assembly. The Board of Directors has no powers to decide on the issue or redemption of shares. Such powers are reserved for the General Assembly.

ISTROBANKA, a.s., has the following committees:

- ISTROBANKA, a.s. Credit Committee
- ISTROBANKA, a.s. Supervisory Board Credit Committee
- ISTROBANKA, a.s. Infrastructure Committee
- ISTROBANKA, a.s. Supervisory Board Audit Committee

Note:

The assets and liabilities are managed by ISTROBANKA, a.s. Board of Directors in its sessions concerning the asset and liabilities control (ALCO).

Committees as of December 31, 2007:

ISTROBANKA, a.s. Credit Committee

Gernot Daumann (chairman of the committee), member of the Board of Directors
Mag. Volker Pichler, chairman of the Board of Directors and Chief Executive Officer
Mag. Alexander Bayr, member of the Board of Directors
Ing. Michal Hollý, head of Credit Risk Control department

The ISTROBANKA, a.s. Credit Committee approves and decides on new commercial credits, real estate credits for businesses, municipal credits, bank guarantees, LC deals above 40 million Sk up to the max. commitment limit of 100 million Sk and their changes.

ISTROBANKA, a.s. Supervisory Board Credit Committee

Jochen Bottermann, chairman of the Supervisory board of ISTROBANKA, a.s.
Mag. Alois Steinbichler, vice-chairman of the Supervisory Board of ISTROBANKA, a.s.

The ISTROBANKA, a.s. Supervisory Board Credit Committee approves and decides on new commercial credits, real estate credits for businesses, municipal credits, bank guarantees, LC deals above the commitment limit of 200 million Sk and their changes.

ISTROBANKA, a.s. Infrastructure Committee

Ing. Miroslav Paulen, member of the Board of Directors
Ing. Ľubomír Remšík, member of the Board of Directors
Mgr. Janka Štullerová, director of Information Technologies department
Ing. Roman Glasa, director of Controlling department
Ing. Rastislav Patzelt, director of Retail and Sales Cooperation department

The Infrastructure Committee was established to make the investment control in the bank more efficient.

ISTROBANKA, a.s. Supervisory Board Audit Committee (AUCOM)

1. Jochen Bottermann, chairman of the Supervisory Board of ISTROBANKA, a.s. and chairman of AUCOM
2. Mag. Alois Steinbichler, vice-chairman of the Supervisory Board of ISTROBANKA, a.s. and member of AUCOM

The main task of AUCOM was to support the controlling activities of the Supervisory Board in the field of internal audit (OVA) and control, namely to:

- review the annual plan of internal audit activities, its contents and fulfillment,
- discuss the main findings from OVA reports as well as the adopted measures and their fulfillment,
- discuss personnel issues of OVA.

The remuneration to the members of the company's bodies or its employees is governed by the Articles of Association of ISTROBANKA, a.s., and the Collective Labor Agreement of ISTROBANKA, a.s.

The structure of the share capital, descriptions of the internal control and risk management systems can be found in the notes to the Consolidated Financial Statement for the year ended as of Dec. 31, 2007 which is prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards issued by the European Union bodies (items 22, 24, 41, 42, 43, 44, 46).

Internal control system in the bank comprises measures and methods designed to provide for the assets, reliability and accuracy of the accounted data, information system security, support of adherence to the business policy and an efficient performance of bank activities. A part of the internal control system is also the Internal Audit department the main activity of which is an independent assessment and control of all bank activities, its management and control mechanisms.

The share capital is subdivided into 2,175 registered shares with a nominal value of 1,000,000 Sk each. The transferability of the shares issued by the bank is not limited. The majority share in the share capital has the company BAWAG P.S.K. as a 100 per cent shareholder of the bank. As of the date hereof the bank has not issued any employee shares.

So far, ISTROBANKA has issued 9 emissions of mortgage bonds (hereinafter referred to as MB”).

MB emission	Interest	Type of interest	Maturity	Emission volume in SKK	Note
MB I.	7.50%	Fix	Apr. 15, 2007	500,000,000	<i>Emission paid up</i>
MB II.	5.15%	Fix	Apr. 10, 2013	500,000,000	Emission listed in BCPB
MB III.	4.80%	Fix	Oct. 2, 2008	300,000,000	Emission listed in BCPB
MB IV.	4.60%	Fix	Oct. 31, 2008	500,000,000	Emission listed in BCPB
MB V.	4.20%	Fix	Mar. 16, 2015	500,000,000	Emission listed in BCPB
MB VI.	4.46%	12M BRIBOR (flat)	Nov. 21, 2010	700,000,000	Emission listed in BCPB
MB VII.	4.36%	3M BRIBOR + 0.09% p.a.	Jun 28, 2011	600,000,000	Emission listed in BCPB
MB VIII.	4.65%	Fix	Mar. 6, 2009	600,000,000	private (non-public) emission
MB IX.	4.36%	3M BRIBOR + 0.08% p.a.	Apr. 16, 2012	650,000,000	Emission listed in BCPB

None of the above named emissions involves any limitation as to the security transferability.

Consolidated financial statements for the year ended 31 December 2007 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as Adopted by the European Union and Independent Auditors' Report

Independent Auditors' Report

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Apollo BC
Prievozská 2/B
821 09 Bratislava 2
Slovenská republika
Obchodný register
Okresného súdu Bratislava I
Oddiel: Sro
Vložka č.: 4444/B
IČO: 31 343 414
Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 49 222
www.deloitte.sk

ISTROBANKA, a.s.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholder of ISTROBANKA, a.s.:

1. We have audited the accompanying consolidated financial statements of ISTROBANKA, a.s. (the "Bank") and its subsidiaries, which comprise the balance sheet as at 31 December 2007, and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

The Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

2. The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

3. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the financial statements 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

4. In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ISTROBANKA, a.s. and its subsidiaries as of 31 December 2007, and their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Emphasis of matters

5. Without qualifying our opinion we draw attention to the Note 7b) of the accompanying consolidated financial statements describing certain loans provided by the Bank in prior years. The repayment of those loans is dependant on resolution of legal proceedings started by the Bank and the outcome of bankruptcy processes declared on debtors' assets. The ultimate outcome of this matter as well as the timing is uncertain.
6. Without qualifying our opinion we draw attention to the matter described in Note 1. of the accompanying consolidated financial statements. The parent company of Istrobanka, a.s., BAWAG P.S.K., has decided to sell its ownership of the Istrobanka, a.s., to a new shareholder. The sale process was initiated in 2007 but not concluded as of the date of this report. The accompanying consolidated financial statements do not include any adjustments potentially resulting from this process nor any adjustments that might be required if change in scope of operations or strategy of the Istrobanka, a.s. and its subsidiaries, results in changes to classification or measurement of assets and liabilities.

Bratislava 14 March 2008


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


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

Consolidated balance sheet at 31 December 2007

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union

		2007	2006
	Notes	SKK'000	SKK'000
Assets			
Cash and cash equivalents	4	8 501 240	5 002 352
Financial assets at fair value through profit or loss	5	248 651	150 167
Loans and advances to banks	6	1 483 979	3 030 647
Loans and advances to customers	7	24 283 953	22 022 879
Available for sale financial assets	9	1 401 352	1 635 952
Held to maturity financial assets	10	3 519 231	3 632 530
Investments in associates	11	3 334	9 373
Property and equipment	12	1 456 099	1 332 843
Deferred income tax asset	13	30 943	68 993
Other assets	14	165 303	157 991
Total Assets		41 094 085	37 043 727
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss	5	2 642	33 112
Deposits from banks	15	7 605 626	6 999 545
Deposits from customers	16	24 332 872	21 123 037
Other borrowed funds	17	716 375	684 273
Debt securities in issue	18	4 410 001	4 261 519
Provisions	19	9 852	85 333
Other liabilities	20	185 815	171 511
Subordinated debt	21	453 414	454 746
Total Liabilities		37 716 597	33 813 076
Equity			
Share capital	22	2 175 000	2 175 000
Share premium	23	475 000	475 000
Retained earnings and other reserves	24	727 488	580 651
Total Equity		3 377 488	3 230 651
Total Liabilities and Equity		41 094 085	37 043 727
Off-balance sheet liabilities	25	9 522 125	10 839 231
Off-balance sheet assets		2 768 318	2 190 104

The consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 14 March 2008 and signed on its behalf by:



Ing. Ľubomír Remšík
Member of the Board



Gernot Daumann
Member of the Board

„Notes to the consolidated financial statements Year ended 31 December 2007 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union“ are an integral part of these financial statements.

Consolidated income statement Year ended 31 December 2007

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards adopted by the EU Bodies

		2007	2006
	Notes	SKK'000	SKK'000
Interest and similar income	26	1 967 599	1 684 762
Interest and similar expense	27	(1 076 458)	(825 215)
Net interest income		891 141	859 547
Fees and commissions income	28	291 307	325 255
Fees and commissions expense	28	(92 656)	(98 958)
Margin from trading	29	84 035	59 709
Loss from associates	11	(6 039)	(74)
Other (expenses) / income, net	30	(9 566)	29 256
Operating income		1 158 222	1 174 735
Personal costs	31	(459 291)	(459 385)
Overhead costs	32	(389 858)	(399 304)
Depreciation	12	(144 840)	(138 099)
Operating expenses		(993 989)	(996 788)
Operating profit before impairment losses and provisions		164 233	177 947
Release of / (charge to) provisions for assets and liabilities	33	61 341	(42 188)
Profit before income taxes		225 574	135 759
Income tax	34	(39 505)	22 180
Profit for the year		186 069	157 939
Basic and diluted earnings per share (in SKK)	35	87	75

„Notes to the consolidated financial statements Year ended 31 December 2007 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union“ are an integral part of these financial statements.

Consolidated statement of changes in shareholder`s equity Year ended 31 December 2007

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Legal reserve fund	Revaluation reserve	Total
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
At 1 January 2006	1 950 000	250 000	135 070	330 905	14 977	2 680 952
Revaluation of available-for-sale securities, net of tax	-	-	-	-	(23 240)	(23 240)
Increase of share capital	225 000	225 000	-	-	-	450 000
Dividends	-	-	(35 000)	-	-	(35 000)
Transfers	-	-	(151 327)	151 327	-	-
Profit for 2006	-	-	157 939	-	-	157 939
At 1 January 2007	2 175 000	475 000	106 682	482 232	(8 263)	3 230 651
Revaluation of available-for-sale securities, net of tax	-	-	-	-	(232)	(232)
Dividends	-	-	(39 000)	-	-	(39 000)
Transfers	-	-	(72 998)	72 998	-	-
Profit for 2007	-	-	186 069	-	-	186 069
At 31 December 2007	2 175 000	475 000	180 753	555 230	(8 495)	3 377 488

„Notes to the consolidated financial statements Year ended 31 December 2007 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union“ are an integral part of these financial statements.

Consolidated cash flow statement Year ended 31 December 2007

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union

		2007	2006
	Notes	SKK'000	SKK'000
Cash flows from operating activities			
Profit before taxation		225 574	135 759
Adjustments for non-cash operations	36	80 178	125 531
<i>Cash flow used in operating activities before changes in operating assets and liabilities</i>	36	305 752	261 290
(Increase)/decrease in financial assets at fair value through profit or loss		(98 484)	171 689
Decrease/(increase) in loans and advances to banks		232 739	(177 030)
Decrease/(increase) in compulsory minimum reserve		347 678	(175 987)
Increase in loans and advances to customers		(2 447 728)	(1 753 570)
Decrease in available for sale financial assets		234 282	56 237
Decrease in other assets		139 580	48 380
Decrease in financial liabilities at fair value through profit or loss		(30 470)	(33 651)
Increase/(decrease) in deposits from banks		606 081	(449 167)
Increase in deposits from customers		3 209 835	1 101 668
(Decrease) / increase in other liabilities		(19 762)	75 114
Net cash flows from/(used in) operating activities		2 479 503	(875 027)
Cash flows from investing activities			
Decrease/(increase) in held to maturity financial assets		113 396	(51 863)
Purchase of property and equipment		(122 025)	(173 946)
Proceeds from sale of property and equipment		25 775	70 381
Net cash flows used in investing activities		(17 146)	(155 428)
Cash flows from financing activities			
Proceeds from issue of share capital		-	450 000
(Decrease)/increase in other borrowed funds		(72 162)	98 654
Issue of debt securities		148 482	1 221 603
(Decrease)/increase in subordinated debt		(1 332)	1 326
Dividends paid		(39 000)	(35 000)
Net cash flows from financing activities		35 988	1 736 583
Net increase in cash and cash equivalents		2 532 637	706 128
Cash and cash equivalents at beginning of year	36	6 913 444	6 207 316
Cash and cash equivalents at end of year	36	9 446 081	6 913 444

„Notes to the consolidated financial statements Year ended 31 December 2007 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union“ are an integral part of these financial statements.

Notes to the consolidated financial statements

Year ended 31 December 2007

Prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union

1. General information

ISTROBANKA, a.s. ('the Bank') is a joint stock company with registered seat at Laurinská 1, Bratislava. The Bank was established on 22 May 1992 and incorporated with the Commercial Registry on 1 September 1992. The Bank has a general banking license issued by the National Bank of Slovakia ('the NBS'). The identification number of the Bank is 31 331 491, the tax identification number is SK 2020301492.

The principal activities of the Bank and its subsidiaries ('the Group') comprise the provision of banking and financial services to commercial and private customers whom are resident mainly in the Slovak Republic, as follows:

- receiving deposits,
- provision of loans,
- system of payments and clearing,
- investing activities for its clients,
- investing into securities on its own account,
- dealing on its own or customer's account with the following:
 - financial instruments of the money market in Slovak Crowns and in foreign currency, including exchange services,
 - financial instruments of the capital market in Slovak Crowns and in foreign currency,
 - coins of precious metals, commemorative banknotes and coins, groups of banknotes and circulation coins,
- managing clients' receivables and securities on clients' accounts including consulting service (portfolio management),
- financial leasing,
- providing guarantees, opening and confirming Letters of Credit,
- issuing and managing media of payment,
- providing consulting services in business,
- issues of securities, participation in securities issues, and provision of related services,
- financial mediation activities,
- depositing of valuables,
- leasing safes,
- providing banking information,
- performing mortgage activities under Article 67 (1) of the Banking Act,
- acting as a depositary according to a special regulation,
- processing of banknotes, coins, commemorative banknotes and coins,
- lease of real estates.

The Group has a network of 60 outlets located throughout Slovakia.

The members of the Supervisory Board of the Bank as of 31 December 2007:

Chairman and CEO:	Mag. Volker Pichler
Vice-Chairman:	Ing. Miroslav Paulen
Members:	Mag. Alexander Bayr
	Ing. Ľubomír Remšík
	Gernot Daumann

These notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Information on changes in Board of Directors members during 2007:

Herbert Heinz Röber: till 31 May 2007

Gernot Daumann: approved as Board of Directors member from 1 July 2007

The members of the Supervisory Board of the Bank as of 31 December 2007:

Chairman:	Jochen Botterman
Vice-Chairman:	Mag. Alois Steinbichler
Members:	Dr. Stephan Koren (since 15. 9. 2007)
	Baghdo Akay MBA (since 15. 9. 2007)
	Joseph Laughlin MBA (since 27. 9. 2007)
Members representing employees	Ing. Jana Bonková
	PhDr. Peter Kotásek
	Andrej Cholvad (since 30. 5. 2007)

Information on changes in the Supervisory Board of the Bank during 2007:

Prof. Ing. Karol Zalai CSc., until 25 April 2007

Dkfm. Günter Korp, Vice-Chairman and Member of Supervisory Board until 14 September 2007

Dipl. Ing. Hans Günter Schanznig, until 14 September 2007

Mag. Max Weinhandl, until 14 September 2007

Mag. Alois Steinbichler, approved for Vice-Chairman of Supervisory Board from 16 November 2007

Prof. Ewald Nowotny, until 31 December 2007

Trade name of the immediate parent and trade name of the ultimate parent company:

The Bank and its subsidiaries are an integral part of the following financial consolidation group:

	Immediate parent company
Name:	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG
Seat:	Seitzergasse 2 – 4
Place of deposition of the consolidated financial statements:	Vienna, Austria

	Ultimate parent company
Name:	Promontoria Sacher Cooperatie U.A.
Seat:	Oude Utrechtseweg 16, 3743 KN Baarn
Place of deposition of the consolidated financial statements:	Baarn, Holland

On 25 March 2002, Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft ('BAWAG P.S.K.'), a bank incorporated in Austria, acquired 100% of the shares of the Bank representing 100% of the voting rights.

The consolidated financial statements of the BAWAG P.S.K. Group (the reporting entity which prepares the consolidated financial statements) are maintained with the Handelgericht Wien Register Court at Marxergasse 1a, 1030 Vienna, Austria.

In December 2006, Österreichischer Gewerkschaftsbund, as the major shareholder of BAWAG P.S.K., decided to sell its ownership interest in BAWAG P.S.K. to the consortium led by the American investment company Cerberus Capital Management L.P. and its Austrian partners Generali, Wüstenrot, and a private group of industrialists. The closing of the sale was completed on 15 May 2007.

The sole shareholder of ISTROBANKA, a.s. – BAWAG PSK – following the change of its shareholder in early 2007 decided to review its business strategy. Within the refined strategy, whose fundamental aspect is to focus on the domestic market in Austria with the aim of regaining and further developing the market position which was negatively influenced by the crisis in 2005 and 2006, BAWAG P.S.K. decided not to further develop its business in Central and Eastern Europe countries. As a result, the mother company has initiated a process to sell its ownership in the Bank, and information on the intention of the sale of the Bank was released in autumn 2007. Following this, a preparation of the selling process began

and an "Information memorandum" for potential bidders was issued in December 2007. The core selling process ("due diligence") began in January 2008 and it is expected that a new owner will be identified during the 1st or 2nd quarter of 2008. The completion of any transfer of ownership will require the approval of regulators.

As at the date of the authorisation of these financial statements, the Bank's management has no information available as to the impact of the potential change in the ownership on the future activities of the Group, future plans and strategy, or the future financing of the Group's activities.

These financial statements include no adjustments which could result from the sales process, nor adjustments which could result from changes in the scope of activities or strategy of the Group resulting in changes to the classification or valuation of assets and liabilities.

Within the scope of the sale transaction, the Group's management decided that the affiliated company Istroleasing, s.r.o., in which Istrobanka holds a 48% stake (the remainder is owned by companies within the BAWAG group), will be outside the scope of the sale transaction and this stake is expected to be sold to the current majority owner prior to the closing of the sale of the Bank. Negotiations with the majority owner of Istroleasing, s.r.o. on the execution of the sale are in process. The Management of the Bank does not expect additional adjustments to these financial statements resulting from the sale of Istroleasing, s.r.o.

Companies included in consolidation:

At 31 December 2007, the Bank had the following subsidiaries and associates:

Name	Activity	Direct and indirect equity and voting rights%	Registered seat
ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s.	Asset management	100	Laurinská 1, Bratislava
ISTRORENT, s.r.o.	Rental real estates	100	Laurinská 1, Bratislava
ISTRO-RECOVERY, s.r.o.	Receivables management	100	Medená 22, Bratislava
ISTROFINANCE, s.r.o.	Data processing	100	Laurinská 1, Bratislava
MFT + RA, s.r.o.	Lease of real estates	100	Laurinská 1, Bratislava
Alpharent s.r.o.	Lease of real estates	100	Laurinská 1, Bratislava
Betarent s.r.o.	Lease of real estates	100	Laurinská 1, Bratislava

The Bank also owns 48% share of ISTROLEASING, s.r.o., with registered seat at Medená 22, Bratislava, a company incorporated on 28 July 2003 in the Slovak Republic with the principal activity of equipment and vehicle leasing.

The Bank does not have unlimited guarantee obligations in other companies.

Changes in the Group in 2007

On 18 December 2007, 99% of the shares in Istrorent, s.r.o. ("Istrorent") were transferred from Ingebe Beta Immobilienholding GmbH to Istrobanka, a.s.. Consequently Istrobanka, a.s. became the sole shareholder of Istrorent, s.r.o. The acquisition cost of the equity share amounted to SKK 34 624 thousand. Before the transfer date, the Bank held a 1% share of the registered capital of Istrorent. As of 31 December 2006, the Group recognised the share of registered capital as financial assets available for sale in the amount of SKK 30 thousand. The Company Istrorent, s.r.o. is a sole shareholder of companies MFT + RA, s.r.o., Alpharent s.r.o. and Betarent s.r.o. Information on acquired assets and liabilities and on recognised badwill arising from the business combination is disclosed in Note 40.

2. Accounting policies

The principal accounting policies adopted by the Group in the preparation of these financial statements are as follows:

(a) Statement of compliance

The consolidated financial statements of the Group for the year 2007 and comparatives for 2006 have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as adopted by the European Union ("EU") in Commission Regulation (EC) 1725/2003, and current interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"). IFRS as adopted by the EU do not currently differ from IFRS as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"), except for portfolio hedge accounting under IAS 39 which has not been approved by the EU. The Group has determined that portfolio hedge accounting under IAS 39 would not have had an impact on the financial statements had it been approved by the EU at the balance sheet date.

In 2007, the Group adopted all of the new and revised Standards and Interpretations issued by the IASB and IFRIC as adopted by the EU that are relevant to its operations and effective for accounting periods commencing 1 January 2007 as follows:

- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (effective from 1 January 2007);
- Amendments to IAS 1 – Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures (effective from 1 January 2007);
- IFRIC 7 Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (effective for annual periods beginning on or after 1 March 2006);
- IFRIC 8 Scope of IFRS 2 (effective for annual periods beginning on or after 1 May 2006);
- IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives (effective for annual periods beginning on or after 1 June 2006);
- IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment (effective for annual periods beginning on or after 1 November 2006).

The adoption of these new and revised standards and interpretations has not resulted in changes to the Group's accounting policies that would have affected the amounts reported for the current or prior years. The adoption of IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" significantly extended the scope of disclosed information in these financial statements.

At the date of the authorization of these financial statements, the following standards and interpretations were prepared for issue but not yet effective:

IASB Documents endorsed by the EU:

- IFRS 8 Operating Segments (effective on 1 January 2009),
- IFRIC 11 Interpretation of IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions (effective for annual periods beginning on or after 1 March 2007).

IASB Documents not yet endorsed by the EU:

- IFRIC 12 Service Concession Arrangements (effective 1 January 2008, may not be adopted prior to endorsement of arrangements currently accounted for under IFRIC 4);
- IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes (effective 1 July 2008);
- IFRIC 14 - IAS 19 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction (effective 1 January 2008);
- Amendment to IAS 23 Borrowing costs (effective 1 January 2009);
- Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: A revised presentation (effective 1 January 2009);
- Amendments to IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements (effective 1 July 2009),
- Revised IFRS 3 Business Combinations (effective 1 July 2009);
- Amendment to IFRS 2 Share-based payments: Vesting conditions and cancellations (effective 1 January 2009); and
- Amendments to IAS 32 Financial instruments: Presentation - Puttable Financial Instruments and Obligations Arising on Liquidation (effective 1 January 2009).

The adoption of these standards in future periods is not expected to have a material impact on the Group's profit or equity.

Basis for preparing the financial statements

The preparation of these consolidated financial statements in the Slovak Republic is in compliance with Article 22 of the Act on Accounting No. 431/2002 Coll. Effective from 1 January 2005 banks in the Slovak Republic are required to prepare their consolidated financial statements and annual report under special regulations - Regulation (EC) 1606/2002 of the European Parliament and of the Council on the Application of International Accounting Standards (IFRS) dated 19 July 2002. As a result, consolidated financial statements prepared in accordance with IFRS have effectively replaced consolidated financial statements prepared under Slovak Accounting Standards

The Bank also prepares individual financial statements in compliance with IFRS as adopted by the EU for the year ended 31 December 2007, that were approved on 14 March 2008, and are be available at the Bank premises.

The financial statements of the Group for the previous period (31 December 2006) were signed and authorised for issue on 4 April 2007.

Basis of presentation

These consolidated financial statements were prepared on an accrual basis, i.e. effects of transactions and other events are recognized when incurred. These are recognized on an accrual bases on the assumption that the Group will continue as a going concern.

Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, and available-for-sale assets, are all recognized at fair value. Other financial and non-financial assets and liabilities are recognized at amortized cost or historical cost.

The consolidated financial statements are reported in Slovak Crowns (SKK) and all amounts are presented in thousands, except where otherwise stated.

The preparation of financial statements requires the management of the Group to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are considered to be reasonable under the circumstances. Actual results may differ significantly from these estimates. The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis and revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period; or the period of the revision and future periods if the revision affects both current and future periods.

Significant areas of judgment include the following:

- Provisioning for incurred credit losses and identified contingencies involve uncertainties about the outcome of those risks and require the management of the Group to make subjective judgments in estimating the loss amounts.
- The Group is involved in various legal proceedings and bankruptcy proceedings for which the management has assessed the probability of loss that will result in a cash outflow for the Group. In making this assessment, the Group has relied on the advice of external legal counsel, the latest available information on the status of the court and bankruptcy proceedings, and on an internal evaluation of such proceedings' likely outcome. The ultimate outcome of the legal and bankruptcy proceedings is subject to multiple uncertainties. The ultimate outcome could therefore differ from the estimated amount and the difference could be material.
- The income taxes rules and regulations have recently experienced significant changes; there is no major historical precedent and/or interpretation judgement with respect to the extensive and complex issue affecting the banking sector. Moreover, tax authorities have extensive powers in the interpretation of application of the tax legislation and regulations in the tax audits of taxpayers. Therefore, a high degree of uncertainty exists with respect to the ultimate outcome of audits conducted by the tax authorities and the possibility to claim in full the anticipated tax benefit recognised through deferred tax assets.

b) Basis of consolidation

The consolidated financial statements include separate financial statements of the Bank and its subsidiaries ISTRO ASSET MANAGEMENT, správ. spol., a.s., ISTRO-RECOVERY, s.r.o., ISTROFINANCE, s.r.o., ISTRORENT, s.r.o., MFT+RA, s.r.o., ALPHARENT s.r.o. and BETARENT s.r.o. by using the full consolidation method, and the Bank's share of the results of the associated company ISTROLEASING, s.r.o., by using the equity method.

All intercompany balances and transactions, including unrealized intercompany profits, are eliminated on consolidation. Where necessary, accounting policies for subsidiaries have been changed for the purpose of preparing consolidated financial statements to ensure consistency with the policies adopted by the Bank.

In the preparation of consolidated financial statements, consistent accounting policies have been applied for similar transactions.

Subsidiaries

Subsidiaries are those companies, in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than 50% of the voting rights or otherwise has the power to exercise control over such companies' operations. Control exists when the Bank has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities. The financial statements of subsidiaries were included in the consolidated financial statements as of the date when the Group gained control over them, and they are deconsolidated on the date of their disposal or loss of the controlling interest. All receivables and payables, disposals and purchases, as well as expenses, revenues, profits, and losses on transactions with subsidiaries were eliminated.

All acquisitions of subsidiaries are accounted for using the cost method. The cost of the business combination is measured as the aggregate of the fair values at the date of the exchange of the assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group in exchange for control of the acquiree, plus any costs directly attributable to the business combination. If the cost of the business combination exceeds the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities recognised, the difference is disclosed as goodwill.

Goodwill is initially recognized at cost and subsequently, its value is adjusted for accumulated losses from its impairment. Goodwill is tested once or several times a year provided that the events or changes in circumstances indicate that the impairment of value is in compliance with IAS 36 – Impairment of assets. Impairment of goodwill cannot be reversed in the following reporting periods.

If the cost of the business combination is lower than the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities, and contingent liabilities recognised, the difference is disclosed as negative goodwill and recognized immediately in the income statement in "*Other direct (expenses) / income, net*".

Associates

Associates are those enterprises in which the Group holds more than 20% but less than 50% of the voting rights and has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. The consolidated financial statements include the Group's share of the total recognized gains and losses of associates, on the basis of the equity method, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases. When the Group's share of losses exceeds the carrying amount of the investment in an associate, the carrying amount is reduced to nil and the recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has incurred obligations in respect of the associate. Gains/(losses) resulting from the revaluation of associates using the equity method are disclosed as "*Loss from associates*" in the income statement.

If a Group entity conducts business with associates of the Group, gains and losses are eliminated up to the amount of the Group's share in the given associate.

c) Foreign currencies

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Slovak crowns at the exchange rates as per the date of the transaction. Monetary assets and liabilities are translated at the rates of exchange rate as per the balance sheet date. Revenues and costs earned/incurred in foreign currency are translated at the exchange rate as at the transaction date. All resulting gains and losses are recorded in "*Other direct (expenses) / income, net*".

Fixed forwards in foreign currency are translated to Slovak crowns in the Bank's off-balance sheet accounts using the NBS exchange rate valid as at the balance sheet date. Unrealized profit or loss from fixed forwards is calculated based on the expected forward rate using standard formula reflecting the NBS spot rate and interest rates valid as at the balance sheet date, and recognized on the Balance Sheet in "*Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss*" and in the income statement in "*Margin from trading*".

d) Financial assets

Classification

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are those that the Group principally holds for the purpose of short-term profit taking. These include trading securities and derivative contracts that are not designated as effective hedging instruments.

Loans and receivables are loans and receivables created by the Group other than those created with the intention of short-term profit taking. Loans and receivables represent non-derivative financial assets with fixed or floating payments unlisted in an active market. Loans and receivables consist of loans and receivables from banks and clients.

Held to maturity financial assets are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the intent and ability to hold to maturity. These include certain debt instruments.

Available for sale financial assets are financial assets that are not held for trading purposes, originated by the Group or expected to be held to maturity. Available-for-sale instruments include debt instruments and equity investments.

Recognition

The Group recognizes financial assets and liabilities from trade date. From this date any gains and losses arising from changes in fair value of the assets are recognized. Loans and receivables are recognized on the day made by the Group.

Measurement

Financial instruments are measured initially at cost, including transaction costs.

Financial instruments classified as available for sale financial assets are measured at fair value. Changes in the fair value of available for sale financial assets (except for equity instruments which are not traded and for which it is not possible to determine a fair value) are recognized directly in equity, except for impairment losses and foreign exchange gains and losses.

The fair value of financial assets classified at fair value through profit or loss and available for sale financial assets is their quoted bid price at the balance sheet date. Changes in the fair value of such financial assets are recognised in the income statement.

Loans and receivables and held to maturity investments are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method less impairment. The amount of the impairment loss for financial instruments carried at amortized cost is calculated as the difference between the financial instrument's carrying amount and the present value of expected future cash flows discounted at the financial instrument's original effective interest rate.

Interest earned whilst holding securities is recognised as interest income in the income statement, in "*Interest and similar income*". Dividends receivable are included in "*Other direct (expenses) / income, net*".

Fair value measurement principles

The fair value of financial assets is based on their quoted market price at the balance sheet date without any deduction for transaction costs. If a quoted market price is not available, the fair value of the instrument is estimated using pricing models or discounted cash-flow techniques.

Where discounted cash-flow techniques are used, estimated future cash-flows are based on management's best estimates and the discount rate is a market related rate at the balance sheet date for an instrument with similar terms and conditions. Where pricing models are used, inputs are based on market related measures at balance sheet date.

The fair value of derivatives that are not exchange-traded are estimated at the amount that the Bank would receive upon normal business conditions to terminate the contract at the balance sheet date taking into account current market conditions and the current creditworthiness of the counterparties.

Derecognition

The Group derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity. If the Group neither transfers nor substantially retains all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Group recognises its retained interest in the asset and an associated liability for amounts it may have to pay. If the Group retains all the substantial risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Group continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

The Group derecognises financial liabilities only when the Group's obligations are discharged, cancelled, or when they expire.

e) Derivative financial instruments

The Group acquires derivative financial instruments for trading purposes. On the date of the deal arrangement, the underlying asset is recorded in the off-balance sheet. The fair value of derivatives is recognized in the balance sheet.

The fair values are determined based on market prices using discounted cash flow and option valuation models.

In the case of positive fair value, financial derivatives are recorded as assets, in the case of negative fair value as liabilities.

Certain derivative transactions, while providing effective economic hedges under the Group's risk management positions, do not qualify for hedge accounting under the specific rules in IAS 39 and are therefore treated as derivatives held for trading with fair value gains and losses reported in the income statement in "*Margin from trading*".

Fair values of financial derivative instruments held for trading are discussed in Note 5 hereof and recognized in the Balance sheet in "*Financial assets/liabilities at fair value through profit or loss*".

f) Impairment provisions

Financial assets measured at amortized cost

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables or held to maturity investments carried at amortized cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, inclusive realisation of collateral, discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e. the effective interest rate computed at initial recognition).

If a loan, receivable or held-to-maturity investment has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate determined under the contract. The carrying amount of the asset is reduced either directly or through the use of a provision account. The amount of the loss is recognized in the income statement.

In the case of interest income on loans to clients to which the Group is entitled, such interest income when overdue for more than 90 days is not recognised by the Group in interest income unless its receipt is expected. As of 31 December 2007, such interest income amounted to SKK 314 667 thousand (31 December 2006: SKK 127 629 thousand).

Interest on non-performing loans, those that have overdue interest and/or principal, or for which management of the Group otherwise believes the contractual interest or principal due may not be received, are only recognized at the moment of collection.

The Group creates loan loss provisions on an individual and portfolio basis.

Individual provisions are calculated for significant exposures to corporate clients. The Group considers as individually significant loans to corporate clients with credit exposure over EUR 1 million. The carrying amount of such receivables is compared to the net present value of estimated discounted future cash flows. The difference represents the requirement to create the loan loss provision.

The Group decides to adjust the valuation of a corporate receivable if there is a reason to believe that the receivable shows signs of impairment. Such signs mainly include: rating of customers, late payment of receivable, information that the debtor is in distraint proceedings of a larger scale, that the debtor is in bankruptcy or liquidation, or if an identified fraud is connected with the receivable, the receivable was restructured due to lack of debtor's funds to repay the receivable under the initial repayment schedule, or if the Group concludes - based on the regular monitoring of the client's financial position - that the client is unable to repay receivables in the full amount.

Portfolio approach to loan loss provision is mostly used for retail and corporate loans which are individually non-significant. These exposures are treated on a portfolio basis. Loan products are divided into homogenous portfolios with homogenous probability risk characteristics. The basis for calculation of provisions is probability of client default, expected loan exposure in the time of default, and loss which is likely to incur. Calculated provisions cover the impairment of the whole portfolio.

Write-offs are generally recorded into expenses when all reasonable restructuring or collection activities have taken place and further recovery is considered to be ineffective taking into account loans outstanding, expenses on collection, and forecasted result. Use of provisions resulting from write-offs is charged into income. Recoveries of loans and advances previously written-off are reflected into income.

Available for sale financial assets

When a decline in the fair value of an available for sale financial asset has been recognized directly in equity and there is objective evidence that the asset is impaired, the cumulative loss that had been recognized directly in equity shall be removed from equity and recognized in the income statement even though the financial asset has not been derecognized. The amount of the cumulative loss that is removed from equity and recognized in the income statement shall be the difference between the acquisition cost (net of any principal repayment and amortization) and current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognized in the income statement. Impairment losses recognized in the income statement for an investment in an equity instrument classified as available for sale shall not be reversed through the income statement. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the income statement, the impairment loss shall be reversed, with the amount of the reversal recognized in the income statement.

Financial assets carried at cost

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred on an unquoted equity instrument that is not carried at fair value because its fair value cannot be reliably measured, or on a derivative asset that is linked to and must be settled by delivery of such an unquoted equity instrument, the amount of the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses are not reversed.

g) Repurchase and reverse repurchase agreements

Securities sold under sale and repurchase agreements ('REPOs') are recognized as assets on the Balance sheet in the line "*Financial assets at fair value through profit or loss*", "*Available for sale financial assets*" and "*Held to maturity financial assets*", and the contracted payable is recorded in "*Deposits from banks*" and/or in "*Deposits from customers*". Securities purchased under the agreements to reverse sell of securities ('reverse REPOs') are recorded as assets on the Balance Sheet in "*Cash and cash equivalents*", "*Loans and advances to banks*" and/or in "*Loans and advances to customers*".

The difference between the sale price and repurchase price is accrued using the effective interest rate over the term of transaction and is recorded in the income statement as interest income or interest expense.

h) Property and equipment

Property and equipment is recognized at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Constructions in progress, land, and artwork are not depreciated. On other assets, it is provided on a straight line basis over the expected remaining annual useful lives as follows:

	Rates
Buildings	2.5%
Furniture, fittings and equipment	5% – 20%
Motor vehicles	12.5%
Software	20%

Depreciation commences when assets are first put into use.

i) Impairment of property and equipment

At each balance sheet date, the Group reviews the carrying amounts of its property and equipment to determine whether there is any indication of impairment of those assets. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of impairment losses, if any.

A recoverable amount is the higher of fair value less costs of sale and the present value of future cash flows expected to be derived from the asset. If any of the above amounts exceeds the carrying amount, there is no need to estimate the other amount. If the estimated recoverable amount of an asset is lower than its carrying amount, the carrying amount of the asset shall be reduced to equal the recoverable amount. The impairment loss shall be recognised directly through profit and loss.

j) Debt securities in issue

Debt securities issued by the Group are recognized at amortized cost using the effective interest rate method. Interest expense on the issue of securities is recorded in the income statement in "Interest and similar expense".

k) Provisions

A provision is recognized when a legal or constructive obligation exists as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

l) Interest, fees and commissions

Interest income and expense are recognized in the income statement using the effective interest method.

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period, to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

Fees received for the origination of loans and loan commitments, which are to compensate for activities performed to generate an on-going involvement with those instruments, are deferred and recognized as an adjustment to the effective interest rate.

Fees received for servicing loans, and other fees and commissions received and paid, are recognized in the income statement when such service is performed or obtained.

m) Income tax

Income tax on the profit for the year comprises current tax and deferred tax.

Income taxes are calculated in accordance with the provisions of the relevant legislation of the Slovak Republic, based on the profit or loss recognized in the income statement.

Current income tax is expected to be the tax liability calculated from the taxable income for the year multiplied by the tax rate valid as at balance sheet date.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The amount of deferred tax provided is based on the expected realization or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the unused tax losses and temporary differences can be utilized. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

n) Leasing

Group as the Lessee

Finance leases of property and equipment under which the Group assumes substantially all the risks and rewards incidental to ownership are recognized in the balance sheet by recording an asset and liability equal to the present value of all future lease payments. Leasehold improvements on leased assets are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset or the lease term. Lease liabilities are reduced by repayments of principal, whilst the finance charge component of the lease payment is charged directly to the income statement.

Rentals payable under operating leases are charged to the income statement on a straight-line basis over the term of the relevant lease.

Group as the Lessor

Amounts due from lessees under finance leases are recorded as "*Loans and advances to customers*" at the amount of the Group's net investment in the leases. Finance lease income is allocated to accounting periods so as to reflect a constant periodic rate of return on the Group's net investment outstanding in respect of the leases.

Rental income from operating leases is recognized on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognized on a straight-line basis over the lease term.

o) Payment of dividends to shareholders

Dividends paid to shareholders are deducted from the equity when announced by the General Meeting.

p) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash, balances with the National Bank of Slovakia, treasury bills, and loans and advances to banks with contractual maturity of up to three months.

Minimum reserve deposit with the NBS represents a mandatory deposit which must be maintained by all commercial banks licensed in the Slovak Republic. Pursuant to the valid Slovak legislation, the Group's ability to use this reserve is limited, therefore it is not included in "*Cash and cash equivalents*" for the purpose of the preparation of consolidated cash flow statement (Note 36).

q) Off-balance sheet commitments and contingent liabilities

In the normal course of business, the Group enters into off-balance sheet financial commitments such as guarantees, commitments to extend loans, and letters of credit. Provisions for possible losses from off-balance sheet commitments and contingent liabilities are recognized in such amounts that enable the covering of probable losses. The management of the Group determines the adequacy of the provision based upon reviews of individual items, recent loss experience, current economic conditions, the risk inherent to individual categories of products, and other pertinent factors.

r) Financial guarantee contracts

Financial guarantee contracts are measured initially at fair values, and subsequently measured at the higher of:

- the amount of the obligation under the contract, as determined in accordance with IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, and
- the amount initially recognized less, where appropriate, cumulative amortization recognized in accordance with the revenue recognition policies.

s) Regulatory requirements

The Group is subject to the regulatory requirements of the NBS. These include such requirements as capital adequacy, classification of loans and off balance sheet liabilities, assets exposure, credit risks related to the Group's clients, liquidity, interest rates, and currency position.

Similarly, consolidated entities must comply with the regulatory requirements, including regulations with regard to collective investment policies which are applicable to Istro Asset Management, správ. spol., a.s..

3. Segment reporting

A segment is a distinguishable component of an entity which provides products and services with significantly different risk and return ("business segment"), or this difference is determined by political, geographical or other factors (geographical segment, etc.). Activities and services represent the provision of banking services and other financial services mainly in the Slovak Republic. The Group acts on the market as a uniform segment.

4. Cash and cash equivalents

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Cash in hand	594 624	522 297
Balances at central bank:		
<i>Treasury bills and other similar bills</i>	-	495 658
<i>Compulsory minimum reserve</i>	38 801	386 478
<i>Receivables from repurchase agreements with NBS</i>	7 860 609	3 587 975
<i>Other</i>	7 206	9 944
Total	8 501 240	5 002 352

The amounts above represent maximum credit exposure.

Treasury bills represent treasury bills issued by the National Bank of Slovakia.

The compulsory minimum reserve balance is maintained in accordance with the requirements of the National Bank of Slovakia and is not available for day-to-day use.

The compulsory minimum reserve is recognized as interest-bearing deposit in accordance with NBS regulations (at the interest rate of 1.5% p. a.). The amount of the reserve is derived from the amount of deposits acquired by the Group.

Receivables from repurchase agreements with the NBS represent receivables towards the NBS guaranteed by treasury bills issued by the NBS in the amount of the loan. The Group is required to return these commercial instruments to the NBS on the maturity day, however the Group can dispose of them during the continuance of the transaction. The fair value of the received treasury bills represents the fair value of the receivable from repurchase agreement.

5. Financial assets and liabilities at fair value through profit or loss

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Financial assets at fair value through profit or loss		
Securities held for trading (a)	245 108	127 609
Derivative financial instruments (b)	3 543	22 558
Total	248 651	150 167

The amounts stated above represent the maximum credit exposure.

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Derivative financial instruments (b)	2 642	33 112
<i>(a) Securities held for trading</i>		
Slovak government bonds	215 333	37 280
Bank bonds	5 856	58 589
Corporate bonds	23 919	31 740
Total	245 108	127 609

(b) Derivative financial instruments

	Contract amount	2007 Fair value		Contract amount	2006 Fair value	
		Assets	Liabilities		Assets	Liabilities
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Forwards exchange contracts	382 142	1 568	2 329	705 895	19 346	33 112
Currency and cross-currency swaps	746 144	1 116	-	504 600	3 212	-
Interest rate swaps	100 809	546	-	-	-	-
Options	60 561	313	313	-	-	-
Total	1 289 656	3 543	2 642	1 210 495	22 558	33 112

6. Loans and advances to banks

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Repayable on demand	98 361	246 128
Other loans and advances by remaining maturity:		
3 months or less	885 281	2 207 422
1 year or less but over 3 months	-	210 167
Over 1 year	500 337	366 930
Total	1 483 979	3 030 647

The amounts stated above represent the maximum credit exposure.
Loans and advances to banks by geographical segment:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Slovakia	1 108 560	2 011 354
OECD countries	375 419	1 019 293
Total	1 483 979	3 030 647

7. Loans and advances to customers

a) Loans and advances to customers - description

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Repayable on demand	5 080 663	1 641 519
Other loans and advances to customers by remaining maturity:		
3 months or less	3 984 185	6 512 988
1 year or less but over 3 months	3 262 662	2 218 923
5 years or less but over 1 year	5 783 634	6 576 713
Over 5 years	6 771 866	5 709 446
	24 883 010	22 659 589
Impairment losses (note 8)	(599 057)	(636 710)
Total	24 283 953	22 022 879

Credit risk resulting from loans and advances to customers is described in Note 41.

Loans and advances were provided to customers resident in the following countries:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Slovakia	24 810 859	22 658 714
Other countries	72 151	875
Total	24 883 010	22 659 589

As at 31 December 2007, the 10 biggest customers accounted for 24.50% of the gross loan portfolio in the amount of SKK 6 096 050 thousand (2006: 22.54%, SKK 5 108 231 thousand).

b) Loans and advances to customers - estimation uncertainty

The Group provided loans in prior years to companies for the construction of residential property in Bratislava. The total amount of such loans as of 31 December 2007 amounted to SKK 237 million. The repayment of these loans is dependant on the resolution of legal proceedings initiated by the Group and bankruptcy proceedings over the debtor's assets announced in 2007. The ultimate outcome of the

proceedings as well as the timing is uncertain. However, based on the advice of legal counsel and the current status of the recovery process, the management of the Group believes that the outstanding receivable will be fully covered by the proceeds obtained through this recovery process. Accordingly no provision for incurred losses has been recorded. The expectation of the management is that the receivable will be collected within two years.

The Group rendered credit to a borrower to whom a co-debtor provided collateral in cash. According to the decision of the Supreme Court in Slovakia in March 2007, the co-debtor was granted the right of repayment of collateral in cash in the amount of SKK 100 522 thousand. After the return of the collateral the Group restored the borrower's unpaid loan account and on given receivable transformed reserves created for litigations SKK 85 million to the impairment loss in the same amount. To date, the recovery of the Group's receivable is subject to the bankruptcy on co-debtor with the aim of gaining the originally rendered guarantee in cash form back and so repaying the original borrower's credit. In accordance with the decision of the Supreme Court of the Slovak Republic, the Group is obliged to pay overdue interest from the date of realisation of the guarantee in 2003. The Group has appealed against the decision. Based on the legal counsel advice and the current status of the recovery of the receivable, the Group management believes that the provision recorded in the amount of SKK 85 million is sufficient to cover losses resulting from the non-payment of the receivable and the Group's potential obligation to pay overdue interest. The management expects that the receivable will be settled using the proceeds from the bankruptcy proceedings within one and half years.

8. Impairment losses on loans and advances to customers

The movements on impairment losses on loans and advances to customers were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
At 1 January	636 710	646 902
Exchange rate movement	(185)	(484)
Impairment losses on loans written-off	(191 471)	(12 401)
Charge during the year (Note 33)	154 003	2 693
At 31 December	599 057	636 710

In 2007, the Group wrote-off receivables from clients in bankruptcy totalling SKK 188 487 thousand which were provided for in the amount of SKK 182 563 thousand. The Group's management decided to write off the aforementioned receivables, since no proceeds from pending bankruptcy proceedings are expected. The difference between the amounts of written-off receivables and created provisions was charged to the income statement.

9. Available for sale financial assets

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Debt securities available for sale (a)	1 363 748	1 596 994
Equity securities available for sale (b)	37 604	38 958
Total	1 401 352	1 635 952

The amounts stated above represent the maximum credit exposure.

a) Debt securities available for sale

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Debt securities issued by the SR	1 297 416	1 435 139
Debt securities issued by banks	30 454	114 245
Debt securities issued by companies	35 878	47 610
Total	1 363 748	1 596 994

b) Equity securities available for sale

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Mutual funds	34 133	35 446
Other equity securities	3 471	3 512
Total	37 604	38 958

Other equity securities mainly represent equity shares of corporations for which no market exists or participation is required. These securities are recognised at cost net of provisions. The Group does not expect to sell nor to otherwise discard the given shares in the near future. For companies against which a bankruptcy procedure is pending, the Group creates provisions equalling 100% of the carrying amount of a financial asset.

10. Held to maturity financial assets

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Debt securities issued by the SR	1 623 886	1 628 277
Debt securities issued by banks	1 629 214	1 711 414
Debt securities issued by companies	269 750	296 555
	3 522 850	3 636 246
Impairment losses	(3 619)	(3 716)
Total	3 519 231	3 632 530

The maximum credit exposure is represented by the carrying amount of financial assets held to maturity net of provisions.

The movements on impairment losses during the year were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
At 1 January	3 716	5 267
Exchange rate movement	(97)	(537)
Release during the year (Note 33)	-	(1 014)
At 31 December	3 619	3 716

11. Investments in associates

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Shares at cost (unlisted)	14 678	14 678
Share of post-acquisition losses	(11 344)	(5 305)
Total	3 334	9 373

The investment in associates comprises 48% of the share capital of ISTROLEASING, s.r.o., a company incorporated on 28 July 2003 in the Slovak Republic.

An analysis of selected balances of associated company ISTROLEASING, s.r.o.:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
	(non-audited)	audited
Total assets	812 474	619 973
Total liabilities	805 528	601 436
Equity	6 946	18 537
Interest and similar income	31 043	13 875
Loss after tax	(11 261)	(2 138)

12. Property and equipment

	Land and buildings	Furniture fittings & equipment	Motor vehicles	Software	Assets not yet in use	Total
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Cost						
At 1 January 2007	1 244 342	804 121	16 945	459 398	34 389	2 559 195
Additions	-	-	-	-	121 936	121 936
Acquisition of subsidiary	171 482	-	-	26	-	171 508
Transfers	10 506	49 046	6 485	57 962	(123 999)	-
Disposals	(24 985)	(83 297)	(1 423)	(8 486)	-	(118 191)
At 31 December 2007	1 401 345	769 870	22 007	508 900	32 326	2 734 448
Accumulated depreciation						
At 1 January 2007	242 818	589 872	7 027	386 635	-	1 226 352
Transfers	-	-	-	-	-	-
Depreciation for the year	38 822	68 782	2 068	35 168	-	144 840
Disposals	(6 889)	(82 405)	(1 423)	(8 486)	-	(99 203)
At 31 December 2007	274 751	576 249	7 672	413 317	-	1 271 989
Provisions						
At 1 January 2007	-	-	-	-	-	-
Charge during the period (Note 33)	6 360	-	-	-	-	6 360
At 31 December 2007	6 360	-	-	-	-	6 360
Net book value:						
At 31 December 2007	1 120 234	193 621	14 335	95 583	32 326	1 456 099
At 31 December 2006	1 001 524	214 249	9 918	72 763	34 389	1 332 843

Non-current tangible assets are covered by insurance against natural disaster, fire, and water damage up to a maximum of SKK 3 717 730 thousand, and insurance against theft and vandalism up to a maximum risk of SKK 1 064 730 thousand. Electronic equipment has been insured up to a maximum risk of SKK 100 000 thousand. Based on the effective motor hull insurance, vehicles have been insured up to a maximum risks of SKK 28 243 thousand.

The Group does not have pledge over non-current intangible and tangible assets and does not have restricted right to its use.

13. Deferred income tax asset

Deferred income tax relates to the following items:

	Assets		Liabilities		Net	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Property and equipment	-	-	(32 750)	(27 512)	(32 750)	(27 512)
Loans and advances to customers	113 640	-	(113 640)	-	-	-
Tax losses carried forward	59 460	63 514	-	-	59 460	63 514
Other assets	2 230	31 028	-	-	2 230	31 028
Financial assets available for sale	1 993	1 938	-	-	1 993	1 938
Provisions	10	25	-	-	10	25
Total	177 333	96 505	(146 390)	(27 512)	30 943	68 993

Movement of deferred tax assets and liabilities is as follows:

	Deferred tax assets	Deferred tax liability	Total
	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Deferred tax at 1 January 2006	69 491	(28 136)	41 355
Recorded through equity	1 938	3 513	5 451
Recorded through income statement (Note 34)	25 076	(2 889)	22 187
Deferred tax at 31 December 2006	96 505	(27 512)	68 993
Recorded through equity	55	-	55
Recorded through income statement (Note 34)	80 773	(118 878)	(38 105)
Deferred tax at 31 December 2007	177 333	(146 390)	30 943

All deferred tax liabilities are recognized in the full amount, while only those deferred tax assets are recognized for which the Group expects to realize tax benefits in the future.

Deferred tax assets are recognized for tax losses carried forward only to the extent that realization of the related tax benefit is probable. In 2006 and 2007, the Group recognised deferred tax asset in connection with tax loss carried forward in the full amount, since the Group anticipated that sufficient tax bases will be reached against which deferred tax asset will be realised in the future.

In 2007, the amendment to the Income Tax Act introduced new terms and conditions for banks with regard to the tax deductibility of provisions for loans. The Group is liable to subsequently tax the difference between provisions included in tax deductible expenses under the Income Taxes Act effective until 31 December 2007 and provisions recognised as a tax deductible expense under the Income Taxes Act effective from 1 January 2008 by the end of 2009. As a result, the Group recognised a deferred tax liability in the amount of SKK 113 640 thousand arising from its obligation to subsequently tax provisions for receivables from clients which do not meet the requirements for tax deductibility as per the adopted amendment to the Income Taxes Act. At the same time, the Group reported a deferred tax asset in the same amount of SKK 113 640 thousand as it expects that all provisions created for receivables from clients will be tax deductible in the future after meeting the time test as defined in the adopted amendment to the Income Taxes Act. The management of the Group believes that all provisions for loans and advances to customers created as of 31 December 2007 will be tax deductible in the future. The Group has the intention and ability to manage the write-off of defaulted receivables from clients to ensure the full tax deductibility of the created provisions for loans and advances to customers.

14. Other assets

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Other receivables from customers	119 663	258 976
Prepaid expenses and accrued income	15 605	18 870
Other assets	48 970	45 466
	184 238	323 312
Impairment losses	(18 935)	(165 321)
Total	165 303	157 991

Maximum credit exposure represents the carrying amount of other receivables from clients net of impairment losses.

Other receivables from customers mainly represent the old non-performing loans in the process of recovery. The impairment losses on other assets relate mainly to these old non-performing loans. The decrease in impairment losses relates to the successful recovery of such receivables in 2007.

The Group records no collateral in relation to other assets.

The movements of impairment losses of other assets during the year 2007 were as follows:

	At 1 January 2007	Release for the year	Exchange rate movement	At 31 December 2007
	SKK'000	SKK'000 (Note 33)	SKK'000	SKK'000
Other receivables from customers	165 212	(146 223)	(163)	18 826
Other assets	109	-	-	109
Total	165 321	(146 223)	(163)	18 935

The movements of impairment losses of other assets during the year 2006 were as follows:

	At 1 January 2006	Charge for the year	Exchange rate movement	At 31 December 2006
	SKK'000	SKK'000 (pozn. 33)	SKK'000	SKK'000
Other receivables from customers	124 787	40 846	(421)	165 212
Other assets	109	-	-	109
Total	124 896	40 846	(421)	165 321

15. Deposits from banks

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Repayable on demand	44 567	41 396
Other deposits from banks with remaining maturity:		
3 months or less	7 371 192	6 792 481
1 year or less but over 3 months	189 867	165 668
5 years or less but over 1 year	-	-
Total	7 605 626	6 999 545

Deposits from banks by geographical segment:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Slovakia	185 209	1 723 588
Other countries	7 420 417	5 275 957
Total	7 605 626	6 999 545

16. Deposits from customers

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Repayable on demand	12 114 987	6 624 154
Other deposits with agreed maturity dates or periods of notice, by remaining maturity:		
3 months or less	6 317 035	8 722 282
1 year or less but over 3 months	4 188 313	4 234 478
5 years or less but over 1 year	1 704 590	1 537 846
over 5 years	7 947	4 277
Total	24 332 872	21 123 037

Deposits from customers include:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Demand deposits, savings accounts	6 349 099	5 929 853
Time deposits	14 834 169	12 790 523
Passbook accounts	678 324	884 507
State administration accounts	2 073 754	1 085 678
Other	397 526	432 476
Total	24 332 872	21 123 037

Deposits from customers by geographical segment:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Slovakia	24 161 749	21 115 076
Other countries	171 123	7 961
Total	24 332 872	21 123 037

As at 31 December 2007, the 10 biggest customers accounted for 19.57% of the deposits from customers in the amount of SKK 4 762 067 thousand (2006: 19.55%, SKK 4 129 462 thousand).

17. Other borrowed funds

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Loans from banks (a)	186 473	324 706
Other loans (b)	529 902	359 567
Total	716 375	684 273

(a) Loans from the central bank

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Exim Bank of Japan:		
Second tranche	2 890	4 050
Third tranche	170 740	287 877
European Investment Bank:		
Euro loan	12 843	32 779
Total	186 473	324 706

Exim Bank of Japan

These loans comprise amounts drawn down by the Group under loan facilities arranged by the National Bank of Slovakia ('NBS') from Exim Bank of Japan resources. Both loans were provided by Exim Bank to the NBS in order to further the modernization and increase the efficiency of small and medium-size private enterprises in Slovakia.

The drawdown of the second tranche loan is under a contract entered into with the NBS on 21 November 1996. Principal and interest repayments are due twice annually until maturity on 15 February 2010.

The drawdown of the third tranche loan is under a contract entered into with the NBS on 16 November 1997. Principal and interest repayments are due twice annually until maturity on 5 March 2009.

Both loans bear interest at an annual rate equivalent to the NBS 14-days repo rate fixed twice a year. Both may be repaid in full after providing the NBS with a 35-day notification in advance, and payment of a 0.5% administration fee.

European Investment Bank

This loan comprises amounts drawn down by the Group under loan facilities arranged by the NBS from European Investment Bank ('EIB' resources). The loan was provided by the EIB to assist in the development of infrastructure, agriculture and tourism in Slovakia.

The Euro loan of EUR 376 thousand at the balance sheet date was provided under a contract entered into on 6 June 1996. Principal and interest repayments are due twice annually until maturity on 15 March 2009. The loan bears interest at an annual rate equivalent to the 3 month interest rate plus 0.5% set by EIB.

(b) Other loans

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Eximbanka SR	260 013	261 151
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	28 156	46 302
European bank for reconstruction and development	137 468	52 114
BAWAG P.S.K.	104 265	-
Total	529 902	359 567

Eximbanka SR

The amounts due to Eximbanka SR ('Eximbanka') were obtained under a loan programme to further the export of Slovak goods. Under the programme, separate loan agreements are entered into between the Group and Eximbanka for loans provided to customers. The loans from Eximbanka bear interest at 1.8% per annum (from 1.1.2008 2.1% p.a.) and the repayment terms are in accordance with each individual contract. Should the customer default, the Group is responsible for the repayment of the amount outstanding.

Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.

The loans from Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s. ('SZRB') were obtained under two programmes "Podpora" and "Rozvoj" for long and medium term assistance to small-to-medium size enterprises.

Under the "Podpora" programme, separate loan agreements are entered into between the Group and SZRB for loans provided to customers. The loan from SZRB bears interest at 4.7% per annum and the repayment terms are in accordance with each individual contract. Should a customer default, the Group is responsible for the repayment to SZRB of 16.67% of the amount outstanding.

Under the Rozvoj programme, separate loan agreements are also entered into between the Group and SZRB for loans provided to customers. Interest is currently from 3.5% per annum to 9.5% per annum and the repayment terms are in accordance with each individual contract. Should the customer default, the Group is responsible for full repayment of the loan provided by SZRB.

Under the terms of both programmes, SZRB may request early repayment in the event of non-fulfilment of several conditions, including if loans are not used for the specified use or if there is delay in the repayment of principal.

European bank for reconstruction and development (EBRD)

EBRD has extended a credit limit to the Group amounting to €10 million to support micro and small entrepreneurs. The credit limit is the first of its kind in Slovakia offered by EBRD within its programme Preparatory Action Framework Finance Facility.

Funds within the credit limit provide easy access to financial proceeds for medium and small enterprises. Credit link is available over 5 years. Funding is provided for investments projects, working capital, enhancement of production capacities and modernization. Particular loans may also be disbursed in local currency.

BAWAG P.S.K.

A loan from BAWAG P.S.K. represents funding sources in the amount of EUR 2 969 thousand provided to Istrorent, s.r.o., for the purchase of real estate. The loan bears an interest rate of 3M EURIBOR plus a margin of 0.6% p.a. and has to be repaid in lump sum on maturity date at 22 December 2008.

18. Debt securities in issue

	Number	Nominal value	Coupon	Date of issue	Maturity date	2007 SKK'000	2006 SKK'000
Mortgage bonds							
Issue 1	5 000	100	7.50%	15.4.2002	15.4.2007	-	526 676
Issue 2	500	1 000	5.15%	10.4.2003	10.4.2013	519 461	519 526
Issue 3	300	1 000	4.80%	2.10.2003	2.10.2008	276 770	276 218
Issue 4	5 000	100	4.60%	31.5.2004	31.10.2008	503 883	503 897
Issue 5	500	1 000	4.20%	16.3.2005	16.3.2015	528 563	530 132
Issue 6	700	1 000	12M BRIBOR (flat)	21.11.2005	21.11.2010	703 133	703 378
Issue 7	600	1 000	3M BRIBOR + 0.09%	28.6.2006	28.6.2011	599 810	599 754
Issue 8	600	1 000	4.65%	6.12.2006	6.3.2009	622 952	601 938
Issue 9	650	1 000	3M BRIBOR + 0.08%	16.04.2007	16.04.2012	655 429	-
Total						4 410 001	4 261 519

Mortgage bond issue numbers 4, 6 and 8 are secured by state bonds held to maturity which are presented on Balance sheet line "Held to maturity financial assets" in total amount of SKK 1 774 638 thousand (2006: SKK 1 787 224 thousand).

19. Provisions

The movements of provisions were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
At 1 January	85 333	85 670
Release during the period (Note 33)	(96 833)	(2 439)
Charge during the period (Note 33)	21 352	2 102
At 31 December	9 852	85 333

The Group within its ordinary activity takes part in separate court causes and law suits. The management of the Group created provisions for these risks in the amount SKK 9 800 thousand (2006: SKK 85 200 thousand) and estimates that the created provision will be sufficient to cover the ultimate loss.

Other provisions as of 31 December 2007 represented SKK 52 thousand (2006: SKK 133 thousand).

The release of provisions in 2007 is mainly connected with the recovery process of the loan receivable described in Note 7b).

20. Other liabilities

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Accrued liabilities	73 663	95 073
Liabilities to suppliers	23 379	27 575
Liability on acquisition of equity share in Istrorent	34 624	-
Liabilities to employees	17 723	16 312
Social, health and medical insurance liabilities	10 390	9 783
Withholding tax on interest	12 654	8 773
Deferred income	2 006	1 758
Other liabilities	11 376	12 237
Total	185 815	171 511

Accrued liabilities mainly comprise the accrual for untaken vacation, bonuses and uninvoiced deliveries. Other liabilities include, in particular, the Group liabilities from the purchase of securities to own account, social fund liabilities, value-added tax liability, and other liabilities.

The Group does not have any other overdue liabilities.

The movement of the social fund was as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
At 1 January	60	688
Creation	9 114	8 088
Use	(8 177)	(8 716)
At 31 December	997	60

21. Subordinated debt

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Subordinated debt, including accrued interest	453 414	454 746

Under an agreement dated 21 July 2004, the Group obtained an unsecured loan of SKK 450 million from its parent company, BAWAG P.S.K.. Claims in respect of the loan are subordinated to the claims of other creditors. Interest on the loan is at a rate equal to BRIBOR (as of 31 December 2007: 3.54% per annum) and is payable quarterly. The loan is repayable six years after the date of agreement.

22. Share capital

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Authorized, issued and fully paid:		
2 175 ordinary shares of SKK 1,000,000 each	2 175 000	2 175 000
Total	2 175 000	2 175 000

23. Share premium

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
At 1 January	475 000	250 000
Increase on issue of shares	-	225 000
At 31 December	475 000	475 000

24. Retained earnings and other reserves

	Retained earnings	Legalreserve fund	Revaluation Reserve	Total
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
At 1 January 2007	106 682	482 232	(8 263)	580 651
Net loss on available-for-sale assets, net of tax	-	-	(232)	(232)
Dividend for 2006 (a)	(39 000)	-	-	(39 000)
Transfers (b)	(72 998)	72 998	-	-
Profit for 2007	186 069	-	-	186 069
At 31 December 2007	180 753	555 230	(8 495)	727 488

(a) Dividends

The general meeting of shareholders held on 9 May 2007 decided on the payment of dividend from the profit for the year ended 31 December 2006 in the amount of SKK 39 000 thousand.

(b) Legal reserve fund

The general meeting also approved the transfer to legal reserve fund of SKK 72 998 thousand. Under the Slovak Commercial Code, all companies are required to maintain a legal reserve fund to cover future adverse financial conditions. The Group is obliged to contribute an amount to the fund each year which is not less than 10% of its annual net profit (calculated in accordance with Slovak accounting regulations) until the aggregate amount reaches a minimum level equal to 20% of the issued share capital. The legal reserve fund is not readily distributable to shareholders.

(c) Revaluation reserves

Revaluation reserves represent the unrealized gain or loss from the remeasurement of Securities available for sale to fair value. Revaluation reserves are disclosed net of deferred tax effect.

(d) Proposed allocation of the profit for the year

The Board of Directors will propose the following allocation of the profit of the Group for the year ended 31 December 2007:

	SKK'000
Transfer to legal reserve fund	18 607
Retained earnings	167 462
Total	186 069

25. Off-balance sheet items and contingent liabilities

As of 31 December 2007, the structure of off-balance sheet liabilities was as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
<i>Off-balance sheet liabilities:</i>		
Guarantees	1 182 419	1 061 425
Irrevocable letters of credit	110 425	83 037
<i>Commitments:</i>		
Loan commitments provided to clients	5 328 654	6 874 274
Loan commitments provided to banks	1 610 000	1 610 000
<i>Other:</i>		
Forward exchange contracts	381 824	705 895
Currency and cross currency swaps	747 433	504 600
Interest swaps	100 809	-
Options	60 561	-
Total	9 522 125	10 839 231

Off-balance sheet liabilities from guarantees represent irrevocable obligations that the Group will make payments in the event that a customer cannot meet its obligations to third parties.

A letter of credit represents an irrevocable obligation of the Group performed according to the instruction of the buyer to pay a specified amount to the seller, and/or accept notes issued by the beneficiary after submission of specified documents provided that all terms and conditions of the letter of credit have been met. Documentary letters of credit are covered by guarantees subject to the client's ability to repay the loan and similar principles as with guarantees or loans.

Loan commitments represent the unused part of approved loan limits and can be utilized by any credit transactions, guarantees or letter of credits. Loan commitments related to credit risk presents for the Group potential loss in the amount of unused loan commitments. The risk connected with loan commitments is assessed by the same methodology as client loans.

To cover estimated losses on guarantees the Group records provisions in the case when a payable as a result of past events has to be settled and it is likely that such settlement of a payable will require cash outflow, and the payable amount can be reliably estimated. The calculation of the provision for off-balance sheet liabilities is analogical to that of credit exposure. Issued guarantees, irrevocable letters of credit, and unused loan commitments are subject to detailed monitoring of credit risks and to loan principles as in the case of loans extended.

As of 31 December 2007 and 31 December 2006, the Group did not create provisions for off-balance sheet exposures.

The total amount of outstanding financial derivatives as of 31 December 2007:

	Face value by maturity				Fair values	
	Less than 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Total	Positive (Note 5)	Negative (Note 5)
Forward exchange contracts	381 824	-	-	381 824	1 568	2 329
Currency and cross currency swaps	747 433	-	-	747 433	1 116	-
Interest rate swaps	-	100 809	-	100 809	546	-
Options	60 561	-	-	60 561	313	313
Total	1 189 818	100 809	-	1 290 627	3 543	2 642

Total amount of outstanding financial derivatives as of 31 December 2006:

	Face value by maturity				Fair values	
	Less than 1 year	From 1 year to 5 years	Over 5 years	Total	Positive (Note 5)	Negative (Note 5)
Forward exchange contracts	705 895	-	-	705 895	19 346	(33 112)
Currency and cross currency swaps	504 600	-	-	504 600	3 212	-
Interest rate swaps	-	-	-	-	-	-
Options	-	-	-	-	-	-
Total	1 210 495	-	-	1 210 495	22 558	(33 112)

Custodial services

In accordance with the Bank's function as a depository of IAM, as of 31 December 2007 the Group recognised securities in the administration of IAM unit trusts in the amount of SKK 976 860 thousand (31 December 2006: SKK 1 088 291 thousand).

26. Interest and similar income

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
<i>Interest and similar income arising on:</i>		
Loans and advances to banks	302 037	210 417
Loans and advances to customers	1 415 862	1 216 936
Financial assets available for sale	80 048	77 638
Financial assets held to maturity	164 554	166 549
Financial assets at fair value through profit and loss	5 098	13 222
Total	1 967 599	1 684 762

27. Interest and similar expenses

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
<i>Interest and similar expenses arising on:</i>		
Deposits from banks	270 958	207 000
Deposits from customers	561 083	373 979
Debt securities in issue	202 386	204 820
Other borrowed funds	23 025	19 507
Subordinated debt	19 006	19 909
Total	1 076 458	825 215

28. Fees and commissions income and expense

	2007		2006	
	Income	Expense	Income	Expense
Bank transfers	53 310	56 808	49 044	55 851
Administration fees for loans and guarantees	93 997	921	129 641	6 994
Securities	917	1 405	237	2 090
Other bank services	143 083	33 522	146 333	34 023
Total	291 307	92 656	325 255	98 958

29. Margin from trading

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Interest deals		
Held-for-trading securities	3 823	(6 171)
<i>thereof revaluation</i>	2 946	(6 171)
<i>thereof proceeds from sale of securities</i>	877	-
Financial derivatives	10 002	1 337
Foreign exchange gains and losses, net	70 210	64 543
Total	84 035	59 709

30. Other (expenses) / income, net

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Dividend income	4 022	9 636
Gains on real estate transactions	6 698	53 363
Gain/(loss) on sale of available-for-sale securities	1 046	(3 009)
Payments to Deposit Protection Fund	(28 475)	(25 477)
Other income	22 417	18 405
Other expenses	(15 274)	(23 662)
Total	(9 566)	29 256

31. Personnel costs

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Wages and salaries	339 658	347 003
Social insurance	116 742	112 382
Other	2 891	-
Total	459 291	459 385

The average number of employees during 2007 was 770 (2006: 767).

The Group has no other retirement benefit scheme except for the obligatory state-managed retirement scheme. Under Slovak legal regulations, an employer is obliged to provide social, health, medical, accident, and unemployment insurance, and contributions to the guarantee fund as a percentage of the salary basis set by the law. These expenses are recorded through the income statement in the period for which the employee is entitled to the respective pay.

The Group contributes to a supplementary pension plan administered by a private pension fund, based on the employment period of the employee. No liabilities arise to the Group from the payment of pensions to employees in the future. Supplementary retirement insurance expenses amounted to SKK 1 001 thousand as at 31 December 2007 (2006: SKK 993 thousand).

The management of the Group estimated that the amount of post-employment benefits to be paid to its employees upon their retirement in the amount of one monthly salary (as stipulated by the valid Slovak legislation) was immaterial as of 31 December 2007 and, as a result, was not recognised.

32. Overhead costs

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Rental costs	46 174	42 584
VAT on merchandise and services	58 583	61 678
Software service	61 221	56 486
Postal and telecommunications costs	35 525	44 272
Advertising and entertainment costs	36 233	47 659
Repairs and maintenance	19 073	18 787
Advisory and consulting services	25 148	18 427
Other	107 901	109 411
Total	389 858	399 304

Other overhead costs include, in particular, costs of energy and materials, security service, training courses, travel costs, and cleaning services.

33. Release of / (charge to) provisions for assets and liabilities

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Charge to impairment losses on receivables from clients (Note 8)	(154 003)	(2 693)
Release of impairment losses on debt securities held to maturity (Note 10)	-	1 014
Charge to impairment losses on property and equipment (Note 12)	(6 360)	-
Release of/(charge to) impairment losses on other assets (Note 14)	146 223	(40 846)
Release of provisions for liabilities (Note 19)	75 481	337
Total	61 341	(42 188)

34. Taxation

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
<i>Income tax:</i>		
Current year	(1 400)	(7)
<i>Deferred tax:</i>		
Origination and reversal of temporary differences (note 13)	(38 105)	22 187
Total	(39 505)	22 180

Slovak legal entities must individually report taxable income and remit corporate income taxes thereon to the appropriate authorities. The tax rate for corporate entities in 2007 was 19% (2006: 19%).

Tax on pre-tax profits differs from the theoretical tax that would result using the effective income tax rate:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Pre-tax profit	225 574	135 759
Theoretical tax	(42 859)	(25 794)
Non-taxable expenses:		
Charge to impairment losses and provisions	(5 773)	(207)
Loans written-off	(1 715)	-
Other	(5 088)	(4 316)
Non-taxable income:		
Release of impairment losses and provisions	18 145	4 550
Other	1 317	4 269
Deferred tax assets not recognised in previous period	-	43 758
Effect of consolidation	(3 532)	(80)
Income tax	(39 505)	22 180

The accounting profit before taxation is reconciled to the tax base as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Profit before taxation	225 574	135 759
Non-deductible expenses:		
Impairment losses and provisions	40 352	80 320
Loans written-off	9 027	569
Taxation of unpaid penalty loan interests	-	26 272
Other	16 328	20 327
Non-taxable income:		
Release of non-deductible impairment losses and provisions	(255 443)	(39 603)
Other	(34 539)	(87 436)
Effect of consolidation	18 587	387
Tax base before utilization of tax losses brought forward	19 886	136 595
Utilization of tax losses	(12 526)	(136 595)
Tax base	7 360	-

35. Earnings per share

Basic

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to equity holders of the Group by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year, excluding the average number of ordinary shares purchased by the Group and held as treasury shares.

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Profit attributable to equity holders of the Bank (SKK'000)	189 069	157 939
Weighted average number of ordinary shares in issue	2 175	2 119
Basic earnings per share (expressed in SKK per share)	87	75

Diluted

The Group does not have any capital instruments with potential dilutive effect on earnings per share.

36. Additional information to Cash Flow statement

Profit before changes in operating assets and liabilities is as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Profit before taxation	225 574	135 759
Adjustments for non-cash items:		
Depreciation	144 840	138 099
Loss from associate	6 039	74
(Release of) / charge to provisions for assets and liabilities (Note 33)	(61 341)	42 188
Negative goodwill on Istrorent acquisition	(2 252)	-
Gain on the sale of property and equipment	(6 698)	(53 388)
Unrealized foreign exchange gains	(410)	(1 442)
Cash flow used in operating activities before changes in operating assets and liabilities	305 752	261 290
Net cash from operating activities includes the following cash flows:		
Interest received	1 996 443	1 747 942
Interest paid	(1 073 984)	(905 428)
Net interest received	922 459	842 514

Cash and cash equivalents as at 31 December 2007 and 31 December 2006 comprise of the following:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Cash and balances at the central bank (note 4)	8 462 439	4 120 215
Treasury bills and other similar bills (note 4)	0	495 658
Loans and advances to banks with contractual maturity up to 3 months	983 642	2 297 571
Total	9 446 081	6 913 444

Compulsory minimal reserves in the amount SKK 38 801 thousand (31 December 2006: SKK 386 478 thousand) are not included in cash balances and emission bank accounts because the use of such reserves is limited.

37. Lease commitments

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Annual commitment under operating leases for the following year	35 089	40 882

38. Related party transactions

In the ordinary course of business, the Group is subject to a number of bank transactions with related parties. These transactions were realized at an arm's length basis and at market prices.

(a) Shareholders

Amounts due from and to the sole shareholder, BAWAG P.S.K., at 31 December 2007 and 2006 were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Assets		
Term deposits and nostro accounts	25 203	318 955
Other assets	100	-
Liabilities		
Deposits from banks	7 262 352	4 928 656
Other borrowed funds	104 265	-
Subordinated debt	453 414	454 746
Other liabilities	-	19 737

Transactions during the year were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Interest income	7 001	2 151
Interest expense	269 990	187 722
Fees and other income, net	2 797	(103)
General administrative expenses	2 029	22 882

(b) Enterprises related to the shareholders of the Group and associates

Amounts due from and to companies related to the shareholder were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Assets		
Loans and advances to banks	1 202	50 165
Loans and advances to customers	-	39 185
Financial assets through profit and loss – mutual fund shares	34 133	35 446
Liabilities		
Deposits from banks	86 091	270 344
Deposits from customers	-	3 326

Transactions during the year were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Interest income	1 847	15 101
Interest expense	6 338	10 685
Other income	-	2 236
General administrative expenses	164	10 102

(c) Directors and senior management

Amounts due from and to directors, senior management or close relatives or companies in which they have a substantial interest, of the Group were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Assets		
Loans and advances to customers	7 405	13 093
Liabilities		
Deposits from customers	43 696	31 233

Transactions during the year were as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Interest income	239	521
Interest expense	1 110	678
General administrative expenses	18 791	24 020

39. Remuneration of members of the company's statutory bodies and top management

The remuneration and salaries of statutory representatives and members of the Supervisory Board (gross values) are as follows:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Statutory representatives	22 047	22 734
Supervisory Board	96	288
Total	22 143	23 022

Members of the Group's bodies and top management in 2007 and 2006 did not receive any non-cash remuneration.

At 31 December 2007 the Board of Directors had 5 members (2006: 5 members).

40. Acquisition of subsidiary

Analysis of acquired assets and liabilities in relation to the acquisition of an equity share in Istrorent, s.r.o.:

	Carrying amount	Adjusted fair value	Fair value at acquisition
	SKK'000		
Assets			
Cash and cash equivalents	2 235	-	2 235
Property and equipment	171 508	-	171 508
Other assets	510	-	510
Liabilities			
Trade and other payables	137 100	-	137 100
Other liabilities	277	-	277
Net assets acquired	36 876	-	36 876
Negative goodwill on acquisition			(2 252)
Cost of equity share			34 624

Negative goodwill arose from the business combination which was recognised by the Group in the revenues of 2007 in the amount of SKK 2 252 thousand. Negative goodwill is recognised on income statement line "Other(expenses) / income, net".

The net cash outflow on acquisition of the equity share in Istrorent, s.r.o. represented:

	2007
	SKK'000
Total purchase price	34 624
Minus: acquired balances of cash and cash equivalents	(2 235)
Net cash outflow on acquisition	32 389

Cost of the equity share in the amount of SKK 34 624 thousand was not settled as of the balance sheet date and was recognised on balance sheet line "Other liabilities" as of 31 December 2007 (Note 20).

41. Credit risk management

Credit risk is a risk that a borrower or counterparty will fail to repay the owed amounts in accordance with contractual obligations.

The Group's credit risk management objective is to ensure a prudent and conservative lending approach. The Group developed an organization structure and adopted measures so to provide all types of loans on reliable principles. One of the main objectives is the elimination of credit risk to the maximum possible extent, as well as a consistent approach to credit risk management within the Group.

The Group strives to minimise risk mainly through the process of preparation of its entry to a business relation as well as monitoring the circumstances over the period of its duration. The Group has developed a system of internal regulations governing the terms and conditions for entering into business relations and their subsequent monitoring.

The Group uses an internal rating system which is based on the assessment of a client's financial situation, non-financial information about the client, and information about instalments and overdues in repayment of loans provided to such client. The Group's ongoing monitoring of clients is aimed at the early identification and dealing with arising problems.

All key aspects of the rating process shall be approved by the Board of Directors and the Supervisory Board and/or by other bodies within their approved competences.

Credit risk is strictly monitored through an organization structure involving the Credit risk management department, the Credit risk committee and the Board of Directors. The Group continually monitors performance of the portfolio to ensure that prompt action can be taken to minimize potential losses. The organization unit responsible for monitoring credit risk is independent from the Group's operations.

The Group's procedures for credit risk management include the establishment of concentration limits by clients, counterparties, industrial sectors, and products. Credit appraisal procedures are performed by the Group before individual borrower and counterparty limits are approved. The Group accepts various forms of collateral in order to reduce credit risk.

When impairment is identified, the Group follows the internal regulations that specify the method of minimising losses from such exposures. For retail receivables, the Group applies various debt reminder and collection procedures on a portfolio basis. For corporate loans, the Group individually assesses the reasons for their impairment and applies the most appropriate solution to eliminate losses arising from the impairment of receivables by restructuring the Group's credit exposure, realisation of the collateral, collection of the receivable via court, and other standard tools in order to minimise the impact of the receivable impairment on the results and quality of the Group loan portfolio.

a) Credit exposure towards clients by the type of products

The table below shows the summary of the quality of the loan portfolio as of 31 December 2007:

	Carrying amount before impairment losses	Impairment losses on individual basis	Impairment losses on portfolio basis	Carrying amount less impairment losses	Carrying amount of impaired financial assets less impairment losses
<i>Retail loans</i>	6 595 933	-	251 190	6 344 743	-
Overdrafts and current account debits	121 242	-	5 441	115 801	-
Credit cards	374 001	-	58 117	315 884	-
Consumer loans	525 390	-	70 755	454 635	-
Mortgage loans	4 706 602	-	96 051	4 610 551	-
Other real estates loans	868 698	-	20 826	847 872	-
<i>Corporate loans</i>	18 287 077	295 079	52 788	17 939 210	945 127
Overdrafts and current account debits	4 761 183	22 078	52 764	4 686 341	231 689
Short-term loans	3 442 632	91 442	-	3 351 190	65 113
Middle-term loans	4 162 130	69 581	-	4 092 549	21 190
Long-term loans	5 921 132	111 978	24	5 809 130	627 135
Total	24 883 010	295 079	303 978	24 283 953	945 127

The table below shows the summary of the quality of the loan portfolio as of 31 December 2006:

	Carrying amount before impairment losses	Impairment losses on individual basis	Impairment losses on portfolio basis	Carrying amount less impairment losses	Carrying amount of impaired financial assets less impairment losses
Retail loans	6 386 309	-	205 166	6 181 143	-
Overdrafts and current account debits	90 435	-	4 363	86 072	-
Credit cards	433 829	-	46 889	386 940	-
Consumer loans	587 485	-	77 879	509 606	-
Mortgage loans	4 581 400	-	67 106	4 514 294	-
Other real estates loans	693 160	-	8 929	684 231	-
Corporate loans	16 273 280	404 270	27 274	15 841 736	839 988
Overdrafts and current account debits	4 123 774	23 212	27 246	4 073 316	90 591
Short-term loans	2 155 137	48 555	-	2 106 582	36 139
Middle-term loans	4 033 307	86 410	-	3 946 897	15 192
Long-term loans	5 961 062	246 093	28	5 714 941	698 066
Total	22 659 589	404 270	232 440	22 022 879	839 988

b) Credit exposure towards clients by sector

The table below represents the credit exposure from loans and advances to customers by sectors as of 31 December 2007:

	Carrying amount before impairment losses	Impairment losses on individual basis	Impairment losses on portfolio basis	Carrying amount less impairment losses	Carrying amount of impaired financial assets less impairment losses
Agriculture	103 573	14 101	1 382	88 090	3 198
Mining	16 446	-	-	16 446	-
Manufacturing	5 200 337	158 110	10 381	5 031 846	453 803
Publishing	378 351	4 567	359	373 425	-
Building industry	556 933	-	4 576	552 357	88 399
Trade	6 191 558	106 061	26 768	6 058 729	253 146
Travel services	1 149 466	115	2 525	1 146 826	64 632
Transport	658 168	56	4 161	653 951	49 391
Telecommunication	35 559	-	-	35 559	-
Financial institution	2 204 204	-	195	2 204 009	-
Public services	1 254 825	-	-	1 254 825	-
Health care	146 932	7 918	1 175	137 839	15 619
Culture and sport	125 514	-	2	125 512	2 015
Associations	3 850	-	8	3 842	-
Individuals	6 595 933	-	251 190	6 344 743	-
Others	261 361	4 151	1 256	255 954	14 924
Total	24 883 010	295 079	303 978	24 283 953	945 127

The table below represents the credit exposure from loans and advances to customers by sectors as of 31 December 2006:

	Carrying amount before impairment losses	Impairment losses on individual basis	Impairment losses on portfolio basis	Carrying amount less impairment losses	Carrying amount of impaired financial assets less impairment losses
Agriculture	84 790	14 243	1 181	69 366	-
Mining	29 632	-	-	29 632	-
Manufacturing	3 986 701	313 905	3 862	3 668 934	197 427
Publishing	446 169	4 695	-	441 474	-
Building industry	676 134	1 650	3 002	671 482	92 243
Trade	5 464 576	36 531	14 227	5 413 818	405 192
Travel services	1 015 119	7 027	996	1 007 096	127 560
Transport	559 769	718	2 943	556 108	-
Telecommunication	24 070	-	-	24 070	-
Financial institution	2 287 402	24 025	15	2 263 362	-
Public services	1 354 335	102	3	1 354 230	10 862
Health care	154 008	91	117	153 800	197
Culture and sport	104 545	39	2	104 504	1 828
Associations	7 643	-	135	7 508	-
Individuals	6 386 309	-	205 165	6 181 144	-
Others	78 387	1 244	792	76 351	4 679
Total	22 659 589	404 270	232 440	22 022 879	839 988

c) Maximum credit exposure from loans and advances to customers

Maximum credit exposure of financial assets represents their gross carrying amount (the carrying amount in the case of derivatives is measured at fair value) net of provisions. Detailed information about credit exposure related to financial assets except for loans and off-balance sheet liabilities are stated in other notes herein.

Maximum credit exposure of off-balance sheet liabilities (unused credit limits, financial guarantees issued, letters of credit) represents the maximum amount that would have to be paid by the Group in the event of the requirement to settle the liabilities.

The following table shows maximum credit exposure from loans to customers, financial guarantees, unused credit limits, and letters of credit as of 31 December 2007:

	Exposure	Impairment losses	Carrying amount less impairment losses	Estimated value of collateral	Carrying amount less impairment losses and collateral
Loans assessed on portfolio basis	6 964 719	303 978	6 660 741	5 657 165	1 003 576
Retail	6 595 933	251 190	6 344 743	5 611 271	733 472
<i>thereof non-performing loans</i>	583 392	206 080	377 312	333 725	43 587
Corporate	368 786	52 788	315 998	45 894	270 104
<i>thereof non-performing loans</i>	76 821	41 968	34 853	-	34 853
Loans assessed on individual basis	17 918 291	295 079	17 623 212	7 328 298	10 294 914
Receivables without identified impairment	16 678 085	-	16 678 085	6 558 381	10 114 234
Loans with identified impairment	1 240 206	295 079	945 127	769 917	180 680
<i>thereof non-performing loans</i>	833 995	279 600	554 395	464 730	89 665
Subtotal of balance sheet credit risk	24 883 010	599 057	24 283 953	12 985 463	11 298 490
Retail off-balance sheet position	695 334	-	695 334	-	695 334
Corporate off-balance sheet position	5 926 164	-	5 926 164	-	5 926 164
Subtotal of off-balance sheet credit risk (Note 25)	6 621 498	-	6 621 498	-	6 621 498
Total	31 504 508	599 057	30 905 451	12 985 463	17 919 988

The loan is impaired when the Group identifies objective evidence of the occurrence of one or more loss events which were incurred after the initial recognition of the loan.

The loan is non-performing when in estimating the forecasted future cash flows the probability of not fulfilling the repayment conditions is over 50%, or the debtor is past due over 90 days in respect of its meeting a significant payable towards the Group, or the debtor is in bankruptcy.

Corporate off-balance sheet liabilities comprise issued bank guarantees, irrevocable letters of credit, and unused credit limits provided to corporate clients. Retail off-balance sheet liabilities comprise issued bank guarantees and unused credit limits provided to retail clients.

Carrying amount of receivables from clients which otherwise would be overdue or impaired, and conditions of which were restructured, is reflected in the value of impaired loans.

The following table shows maximum credit exposure from loans to customers, financial guarantees, unused credit limits, and letters of credit as of 31 December 2006:

	Exposure	Impairment losses	Carrying amount less impairment losses	Estimated value of collateral	Carrying amount less impairment losses and collateral
Loans assessed on portfolio basis	6 823 322	232 440	6 590 882	5 360 577	1 230 305
Retail	6 386 309	205 165	6 181 144	5 287 909	893 235
<i>thereof non-performing loans</i>	489 940	169 847	320 093	256 744	63 349
Corporate	437 013	27 275	409 738	72 668	337 070
<i>thereof non-performing loans</i>	36 672	15 319	21 353	-	21 353
Loans assessed on individual basis	15 836 267	404 270	15 431 997	6 459 966	8 972 031
Receivables without identified impairment	14 592 009	-	14 592 009	5 642 058	8 972 031
Loans with identified impairment	1 244 258	404 270	839 988	817 908	-
<i>thereof non-performing loans</i>	889 539	378 994	510 545	501 873	8 672
Subtotal of balance sheet credit risk	22 659 589	636 710	22 022 879	11 820 543	10 202 336
Retail off-balance sheet position	743 960	-	743 960	-	743 960
Corporate off-balance sheet position	7 274 776	-	7 274 776	-	7 274 776
Subtotal of off-balance sheet credit risk (Note 25)	8 018 736	-	8 018 736	-	8 018 736
Total	30 678 325	636 710	30 041 615	11 820 543	18 221 072

d) Loans and advances to customers divided by internal risk categories

The following summary represents the quality of loan portfolio in accordance with the internal rating of the Group:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Loans and advances to clients	24 883 010	22 659 589
thereof corporate loans:	18 287 077	16 273 280
1 – Clients with above average loan repayment ability	2 992 060	2 636 055
2 – Clients with average or below average loan repayment ability	13 829 359	12 632 244
3 – New clients with weak loan repayment ability	401 535	20 152
4 – Default	1 064 123	984 829
thereof retail clients:	6 595 933	6 386 309
A – without overdue	5 497 906	5 361 591
B – overdue from 1 to 30 days	351 415	356 047
C – overdue from 31 to 90 days	163 220	178 608
D – overdue more than 91 days	583 392	490 063

The summary below represents the quality of loan portfolio that is non-impaired and non-overdue in accordance with the internal rating:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Loans to corporate clients	15 673 086	12 078 193
1 – Clients with above average loan repayment ability	2 838 530	2 593 646
2 – Clients with average or below average loan repayment ability	12 598 903	9 484 547
3 – New clients with weak loan repayment ability	235 653	-
4 – Default	-	-

e) Classification of receivables from clients per overdue days

The summary below represents an analysis of non-impaired corporate loans overdue as of 31 December 2007:

	1 – 30 days	31 – 90 days	More than 90 days	Total	Collateral value
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Overdrafts and current account debits	177 549	-	-	177 549	76 679
Short-term loans	179 869	727	-	180 596	156 367
Medium-term loans	223 028	-	-	223 028	138 074
Long-term loans	402 199	21 627	-	423 826	333 995
Total	982 645	22 354	-	1 004 999	705 115

The summary below represents an analysis of non-impaired corporate loans that are overdue as of 31 December 2006:

	1 – 30 days	31 – 90 days	More than 90 days	Total	Collateral value
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Overdrafts and current account debits	1 192 583	10 043	253	1 202 879	266 032
Short-term loans	8 413	–	7 512	15 925	0
Medium-term loans	250 356	457	1 129	251 942	109 177
Long-term loans	1 037 744	2 128	3 198	1 043 070	634 935
Total	2 489 096	12 628	12 092	2 513 816	1 010 144

f) Received collateral for financial assets

The Group has collaterals for loans provided to clients and to cover financial assets held to maturity in the form of real estates, securities, receivables, cash, bank guarantees, and other improvements of credit funds. The fair value estimates are based on the value of collateral assessed at the time of loan extension and generally they are not updated unless the loan was assessed to be individually impaired. In general, the collateral is not required for loans and deposits with banks, except for events when securities are held as part of reversal repo transactions (Note 4).

The table below shows the value of received collaterals and other values for improvement of loan funds in connection with loans provided to customers, issued bank guarantees, unused loan commitments, and to cover held to maturity investments:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
To cover receivables from clients	16 474 124	13 782 118
Cash	479 316	36 605
Bank guarantees	546 559	230 812
Real estate	12 158 486	11 510 346
Movables	1 435 076	899 778
Receivables	906 302	823 686
Others	948 385	280 891
To cover held to maturity investments	2 021 617	2 072 211
Guarantees	1 762 579	1 784 996
Securities	259 038	287 215
Total	18 495 741	15 854 329

The value of received collaterals is affected by uncertainties and risks. Amounts which could be ultimately recovered in the liquidation of collaterals for unpaid loans in the future could differ from their estimated amounts; should the basic assumptions fundamentally change, such difference could be significant.

42. Management of currency risk

The Group performs certain transactions denominated in foreign currencies from which there is a risk of loss resulting from unfavourable movements in foreign currency exchange rates. Exposure towards currency risk is managed in accordance with approved limits and policies. Transactions are mainly based on the business for customers.

The Group controls currency risk by determination and monitoring of open position limits. On a monthly basis, members of top management are provided with internal reports on currency risk and open currency positions. The Group evaluates on a daily basis open currency position and compares this to approved limits.

The carrying amount of monetary assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies as of the balance sheet date are as follows:

	Liabilities		Assets		Net balance sheet currency position	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
EUR	7 911 493	7 032 149	8 882 392	6 696 802	(970 899)	335 347
USD	110 086	223 871	175 845	222 394	(65 759)	1 477
CZK	327 725	491 715	209 912	496 736	117 813	(5 021)
Other currencies	65 954	65 144	38 601	37 764	27 353	27 380

The Group has the following structure of selected off-balance sheet assets and liabilities denominated in a foreign currency at the balance sheet date:

	Assets		Liabilities		Net off-balance sheet currency position	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
EUR	1 193 378	723 786	481 587	1 053 320	711 791	(329 535)
USD	68 610	55 359	1 430	51 862	67 180	3 480
CZK	-	292 692	111 144	288 050	(111 144)	4 642
Other currencies	873	69 153	1 680	69 135	(807)	18

The Group is exposed to currency risk, in particular in EUR and CZK currencies.

The following table shows the Group's sensitivity to the 10% appreciation and depreciation of Slovak crown towards particular foreign currencies. The management of the Group assumes that the 10% change represents the likely change in exchange rates. Sensitivity analysis covers the whole open currency position and reflects a simulation of 10% change in exchange rates at the balance sheet date. The surplus indicates an increase in profit and loss statement and equity in the case of Slovak crown appreciation towards the particular currency.

	EUR impact		CZK impact	
	2007	2006	2007	2006
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Profit or loss	23 555	(528)	(606)	34

The sensitivity of the Group to exchange rate risk is in line with the Group's strategy and approved limits for open foreign currency position.

The Group uses foreign currency forwards, currency swaps, and options for foreign currency hedge.

43. Liquidity risk management

Liquidity risk is the risk that the Group will encounter difficulties in raising funds to meet commitments associated with financial instruments.

Ultimate responsibility for liquidity management is borne by group management which creates adequate preconditions for liquidity risk management with the intention of managing short, medium and long-term requirements. The liquidity risk policy was approved, accepted and implemented. The Group has deployed and regularly monitors basic neutral scenario of liquidity trends as well as alternative stress scenarios. All scenarios are evaluated monthly and the Board of Directors has comprehensive information about liquidity trends.

The Group manages liquidity risk by maintaining an adequate amount of liquid assets.

The tables below show the remaining maturity period of non-derivative financial liabilities of the Group. Tables were prepared based on non-discounted cash flows of financial liabilities taking into account the earliest possible dates when the Group can be asked to settle such liabilities. The table presents cash flows from interest and principal. The column with adjustments shows potential future cash flows associated with instruments included in the maturity analysis not included in the carrying amount of financial liabilities disclosed in the balance sheet.

Remaining maturity period of non-derivative financial liabilities of the Group as at 31 December 2007:

	Average interest rate	Within 1 month	1 – 3 months	3 – 12 months	1 – 5 years	5 and more	Adjustment	Total
	%	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Deposits from banks	3.77%	7 416 850	-	192 320	-	-	(3 544)	7 605 626
Deposits from customers	2.37%	16 713 120	1 720 303	4 268 729	1 798 998	9 264	(177 542)	24 332 872
Other borrowed funds	3.42%	3 339	132 641	383 393	217 594	13 276	(33 868)	716 375
Debt securities in issue	4.54%	7 020	55 335	935 201	3 000 107	1 088 692	(676 354)	4 410 001
Subordinated debt	3.54%	3 983	3 983	7 965	477 878	-	(40 395)	453 414
Total	2.94%	24 144 312	1 912 262	5 787 608	5 494 577	1 111 232	(931 703)	37 518 288

Remaining maturity period of non-derivative financial liabilities of the Group as at 31 December 2006:

	Average interest rate	Within 1 month	1 – 3 months	3 – 12 months	1 – 5 years	5 and more	Adjustment	Total
	%	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Deposits from banks	3.51%	5 681 255	1 144 276	182 087	-	-	(8 073)	6 999 545
Deposits from customers	2.40%	14 087 599	1 264 434	4 303 777	1 627 695	11 253	(171 721)	21 123 037
Other borrowed funds	3.46%	1 288	75 063	81 309	562 958	530	(36 874)	684 273
Debt securities in issue	4.93%	-	55 470	651 580	3 159 796	1 135 500	(740 827)	4 261 519
Subordinated debt	5.00%	5 625	5 625	11 250	511 876	-	(79 630)	454 746
Total	3.01%	19 775 767	2 544 868	5 230 003	5 862 325	1 147 283	(1 037 125)	33 523 120

The table below shows the Group's liquidity analysis related to financial derivatives as of 31 December 2007. The table was prepared based on gross non-discounted cash inflows /(outflows) from a financial derivatives.

	Within 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Received cash flows				
Forward currency contracts	677 150	204 097	248 009	-
Interest rate swaps	-	-	-	101 355
Option contracts	60 561	-	-	-
Paid cash flows				
Forward currency contracts	677 201	205 469	245 616	-
Interest rate swaps	-	-	-	100 809
Option contracts	60 561	-	-	-

The table below shows the Group's liquidity analysis related to financial derivatives as of 31 December 2006. The table was prepared based on brutto non-discounted cash inflows /(outflows) from financial derivatives.

	Within 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Received cash flows				
Forward currency contracts	130 852	206 908	872 735	-
Paid cash flows				
Forward currency contracts	134 001	211 539	879 022	-

The Group's liquidity position reflecting the actual residual maturity of assets and liabilities as of 31 December 2007:

	Within 12 months	Over 12 months	Unspecified	Total
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Cash and cash equivalents	8 501 240	-	-	8 501 240
Financial assets at fair value through profit or loss	5 223	240 744	2 684	248 651
Loans and advances to banks	983 643	500 336	-	1 483 979
Loans and advances to customers	11 759 542	11 882 061	642 350	24 283 953
Available for sale financial assets	283 605	1 080 143	37 604	1 401 352
Held to maturity financial assets	567 381	2 951 850	-	3 519 231
Investments in associates	-	-	3 334	3 334
Property and equipment	-	-	1 456 099	1 456 099
Deferred income tax asset	-	-	30 943	30 943
Other assets	65 485	86 508	13 310	165 303
Total assets	22 166 119	16 741 642	2 186 324	41 094 085
Financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-	2 642	2 642
Deposits from banks	7 605 626	-	-	7 605 626
Deposits from customers	22 620 335	1 712 537	-	24 332 872
Other borrowed funds	374 341	342 034	-	716 375
Debt securities in issue	848 354	3 561 647	-	4 410 001
Provisions	-	-	9 852	9 852
Other liabilities	184 818	-	997	185 815
Subordinated debt	3 414	450 000	-	453 414
Total liabilities	31 636 888	6 066 218	13 491	37 716 597

The Group's liquidity position reflecting the actual residual maturity of assets and liabilities as of 31 December 2006:

	Within 12 months	Over 12 months	Unspecified	Total
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Cash and cash equivalents	5 002 352	-	-	5 002 352
Financial assets at fair value through profit or loss	29 774	97 836	22 557	150 167
Loans and advances to banks	2 663 981	366 666	-	3 030 647
Loans and advances to customers	9 250 970	12 295 372	476 537	22 022 879
Available for sale financial assets	548 160	1 048 834	38 958	1 635 952
Held to maturity financial assets	635 943	2 996 587	-	3 632 530
Investments in associates	-	-	9 373	9 373
Property and equipment	-	-	1 332 843	1 332 843
Deferred income tax asset	-	-	68 993	68 993
Other assets	61 342	82 322	14 327	157 991
Total assets	18 192 522	16 887 617	1 963 588	37 043 727
Financial liabilities at fair value through profit or loss	-	-	33 112	33 112
Deposits from banks	6 999 545	-	-	6 999 545
Deposits from customers	19 176 574	1 542 694	403 769	21 123 037
Other borrowed funds	402 746	281 527	-	684 273
Debt securities in issue	575 155	3 686 364	-	4 261 519
Provisions	-	-	85 333	85 333
Other liabilities	171 450	-	61	171 511
Subordinated debt	4 746	450 000	-	454 746
Total liabilities	27 330 216	5 960 585	522 275	33 813 076

44. Interest rate risk management

The Group is exposed to interest rate risk. This risk results from the change of value of financial assets and liabilities arising from changes of market interest rates.

The Group manages interest rate risk within the accepted approved principles. Procedures for interest rate risk management include the regular evaluation of open interest rate risk positions in significant currencies and time bands, and also the evaluation of the impact of basis point change to the present value. Interest rate risk is monitored by the treasury department and a separate market risk controlling department using basis point value (BPV) method and gap reporting. The majority of used financial instruments are of short-term nature with floating interest rate. The Group's management is responsible for the interest rate position of the Group.

Interest rate sensitivity analysis

The sensitivity analysis was determined based on the exposure to derivative and non-derivative instrument interest rates as at the balance sheet date. In the internal reporting of interest rate risk to the top management, an increase or decrease by 50 basic points is applied, which represents the management estimate as to the possible change in interest rates. Interest rate sensitivity analysis of the Group to change in interest rates by +/- 50 basic points would have the following effect on the present value of derivative and non-derivative financial instruments in the banking and trading book in selected currencies as of balance sheet date:

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
SKK	58 050	88 300
EUR	(14 100)	(6 450)

If the interest rates increase or decrease by 50 basic points and all other variables remain constant, such change in the interest rate would have the following impact on the trading book position (financial assets at fair value through profit and loss; available for sale financial assets):

- The Group's profit at 31 December 2007 would increase/decrease for the trading book positions by SKK +/- 3 397 thousand (2006: increase/decrease by SKK 1 931 thousand),
- The Group's equity at 31 December 2007 would decrease/increase the trading book positions by SKK 7 285 thousand (2006: decrease/increase SKK 8 753 thousand) mainly because of changes in fair value of available for sale financial assets with fixed interest rate.

Average effective interest rates of financial assets and liabilities denominated in Slovak Crowns as at 31 December 2007 and in the periods after their re-assessment were as follows:

	Effective interest rate	Total	Below 3 months	From 3 months to to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years
	%	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Interest-bearing assets						
Cash and cash equivalents	4.43%	8 387 341	8 387 341	-	-	-
Financial assets at fair value through profit or loss	4.68%	245 107	2 178	3 045	189 132	50 752
Loans and advances to banks	4.67%	699 912	699 912	-	-	-
Loans and advances to customers	5.87%	16 866 575	12 877 600	2 415 752	1 522 326	50 897
Available for sale financial assets	4.50%	1 363 748	281 241	211 875	870 632	-
Held to maturity financial assets	4.50%	3 519 231	509 301	1 199 199	1 676 478	134 253
Total interest-bearing assets	5.23%	31 081 914	22 757 573	3 829 871	4 258 568	235 902
Interest-bearing liabilities						
Deposits from banks	4.15%	203 143	203 143	-	-	-
Deposits from customers	2.58%	22 728 495	17 254 096	3 889 385	1 584 913	101
Other borrowed funds	2.84%	461 800	201 787	260 013	-	-
Debt securities in issue	4.45%	4 410 001	1 255 599	1 483 663	622 863	1 047 876
Subordinated debt	3.54%	453 414	453 414	-	-	-
Total interest-bearing liabilities	2.90%	28 256 853	19 368 039	5 633 061	2 207 776	1 047 977
Net interest rate position	2.33%	2 825 061	3 389 534	(1 803 190)	2 050 792	(812 075)
Cumulative net interest rate position at 31 December 2007		-	3 389 534	1 586 344	3 637 136	2 825 061
Cumulative net interest rate position at 31 December 2006		-	3 714 998	2 170 125	1 919 319	1 232 833

Average effective interest rates of financial assets and liabilities denominated in EUR as at 31 December 2007 and in the periods after their re-assessment were as follows:

	Effective interest rate	Total	Below 3 months	From 3 months to to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years
	%	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Interest-bearing assets						
Cash and cash equivalents	-	60 002	60 002	-	-	-
Loans and advances to banks	4.80%	673 847	673 847	-	-	-
Loans and advances to customers	5.44%	7 132 390	5 999 602	563 780	454 365	114 643
Total interest-bearing assets	5.33%	7 866 239	6 733 451	563 780	454 365	114 643
Interest-bearing liabilities						
Deposits from banks	3.78%	7 255 462	7 210 934	44 528	-	-
Deposits from customers	1.54%	1 365 880	1 077 835	176 637	111 408	-
Other borrowed funds	4.73%	254 576	254 576	-	-	-
Total interest-bearing liabilities	3.46%	8 875 918	8 543 345	221 165	111 408	-
Net interest rate position	1.89%	(1 009 679)	(1 809 894)	342 615	342 957	114 643
Cumulative net interest rate position at 31 December 2007		-	(1 809 894)	(1 467 279)	(1 124 322)	(1 009 679)
Cumulative net interest rate position at 31 December 2006		-	22 697	306 073	252 773	283 761

45. Fair values

Fair values of financial assets and financial liabilities are set as follows:

- Fair value of financial assets and financial liabilities with standard relations and conditions that are traded on an active liquid market is set on the basis of prices quoted on the market.
- Fair value of other financial assets and financial liabilities (except financial derivatives) is set in compliance with generally accepted evaluated models on the basis of the analysis of discounting cash flows through prices from actual operations on the market.
- Fair value of financial derivatives is calculated through quoted prices. If these prices are unattainable, fair value is calculated on the basis of the analysis of discounting cash flows through appropriate income curve for duration instruments for non-cancellable derivatives and through the valued model of options on cancellable derivatives.

Except for the situation in the following table, the Group management believes that the accounting value of financial assets and financial liabilities reported in the financial statements in the amount of amortized expenses approximates fair value:

	Carrying value 2007	Fair value 2007	Carrying value 2006	Fair value 2006
	SKK'000	SKK'000	SKK'000	SKK'000
Financial assets				
Loans and advances to banks	1 483 979	1 484 104	3 030 647	3 030 380
Loans and advance to customers	24 283 953	24 323 087	22 022 879	22 067 239
Held to maturity financial assets	3 519 231	3 524 096	3 632 530	3 557 925
Investments in associates	3 334	3 334	9 373	9 373
Financial liabilities				
Deposits from banks	7 605 626	7 604 245	6 999 545	6 998 347
Deposits from customers	24 332 872	24 251 102	21 123 037	21 042 465
Other borrowed funds	716 375	716 375	684 273	684 222
Debt securities in issue	4 410 001	4 337 083	4 261 519	4 300 829
Subordinated debt	453 414	453 414	454 746	454 746

The following methods were employed to calculate the fair values of the Group's financial assets and liabilities at 31 December 2007 and 31 December 2006 as shown above:

Loans and advances to banks

The fair value of current accounts with other banks approximates to book value. The fair value of other loans and advances to banks is calculated by discounting the future cash flows using spot interbank interest rates for the relevant maturity period.

Loans and advances to customers

Loans and advances are stated net of impairment losses. The fair value of loans and advances to customers is calculated by discounting future cash flows using the spot interbank interest rate for relevant maturity period.

Held to maturity financial assets

The fair value of held-to-maturity debt securities is stated using quoted market prices or notional prices determined by the calculation of the present value by discounting future cash flows at spot interbank interest rates for the relevant maturity period.

Investments in associates

Net asset value is used as an approximation of fair value.

Deposits from banks

The fair value of current accounts with other banks approximates to book value. The fair value of deposits by banks is calculated by discounting the future cash flows by spot interbank interest rate for the relevant maturity period.

Deposits from customers

The fair value of current accounts and term deposits is calculated by discounting the future cash flows by spot interbank interest rate for the relevant maturity period.

Other borrowed funds and subordinated debt

The fair value of loans received and the subordinated loan liability is calculated by discounting the future cash flows by spot interbank interest rate for the relevant maturity period.

Debt securities in issue

The fair value of debt securities in issue is calculated by discounting the future cash flows by spot interbank interest rate for the relevant maturity period.

46. Capital Management

The aim of Group in capital management – (encompassing greater than “own equity”) is:

- to respect requirements on capital set by the regulator on the bank market, where the subjects operate in relation with Group,
- to keep the Group’s ability to carry on continuously in activity so that the Group could assign incomes for shareholders and for other interested parties,
- to maintain a strong capital base for the development promotion of its own business activity.

Capital adequacy and capital usage required by the regulator is supervised on a daily basis by the management of the Group, which uses methods presented in directives set out by the Bailey Committee and in directives of the European Association in the version accepted by the NBS for supervision purpose. The required information is reported to the NBS on a monthly basis.

The NBS requires every bank or bank group to accomplish the rate of total capital required by the regulator to risk weighted assets (“Basel index”) at the internationally agreed level of 8% or above.

The Group’s capital as required by the regulator is divided into:

- Capital Tier 1 (primary internal resources): subscribed capital, capital surplus, reserve funds and funds created from dividing the net profit (after taxation) and retained profit from prior years; accounting value of software is deducted when the capital Tier 1 is calculated.
- Capital Tier 2 (supplementary internal resources): qualified subordinated debt.

When the capital required by the regulator is accounted, investments in associates are deducted from the capital Tier 1 and Tier 2.

Risk weighted assets are valued through the hierarchy of risk balances in accordance with the regulator’s requirements that are classified by the nature of every asset and contractual contrary party – they express a presumption of credit, market and other related risks – taking into consideration any permissible bank guarantee. The same method is used in the case of off-balance sheet engagements with certain modifications to express the uncertain nature of potential losses.

The following table summarizes the constitution of capital required by the regulator and the Group's indexes for the years ending 31 December. During these 2 years, the individual entities within the Group and the Group as a whole fulfilled all the externally imposed capital requirements relating to them.

	2007	2006
	SKK'000	SKK'000
Capital Tier 1		
Subscribed capital	2 175 000	2 175 000
Capital surplus	475 000	475 000
Legal reserve funds and other funds	555 265	482 232
Retained profit/loss of past periods	(5 351)	(51 257)
Items decreasing the amount of regulatory capital	(113 481)	(75 751)
Total capital Tier 1	3 086 433	3 005 224
Capital Tier 2		
Subordinate debt	450 000	450 000
Items decreasing the amount of additional regulatory capital	(1 667)	(4 686)
Total capital Tier 2	448 333	445 314
Total Capital	3 534 766	3 450 538
Risk weighted assets:		
On-balance	22 693 629	20 955 288
Off-balance	1 960 069	2 574 667
Other risk weighted assets	201 065	-
Total of risk weighted assets	24 854 763	23 529 955
Capital adequacy	14.22%	14.66%

The level of the capital required by the regulator increased in 2007, especially due to the distribution of profit into the legal reserved fund. Increasing risk weighted assets also includes the loan portfolio increasing in 2007.

47. Approval of the consolidated financial statements

The consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 14 March 2008, and signed on its behalf by:



Ing. Ľubomír Remšík
Member of the Board



Gernot Daumann
Member of the Board



Ing. Jozef Tvrdoň
Head of Reporting Section
Person responsible for preparation of financial statements



Ing. Alena Blažíková
Head of Accounting Section
Person responsible for bookkeeping

Retail branches and business centres

ISTROBANKA, akciová spoločnosť, Bratislava			
Head office:	Bratislava 810 00 Laurinská č. 1 P. O. Box 109	International Desk:	+421 2 59 397 538 international.desk@istrobanka.sk
Phone:	+421 2 59 397 111	Internet:	www.istrobanka.sk
Fax:	+421 2 59 397 120	S.W.I.F.T.	ISTRSKBA
Call Centre:	0850 111 999 +421 2 5929 9999	REUTERS D-3000 code:	ISTR
		REUTERS sites:	ISBR, ISBS
		Bloomberg stránka:	ISTA
		e-mail:	info@istrobanka.sk



Retail branches

Bánovce nad Bebravou 957 01

Nám. Ľudovíta Štúra 8/8B
+421 38 7608 510 - 12

Banská Bystrica 974 01

Dolná 62
+421 48 4710 231, 213

Banská Bystrica 974 01

Na Troskách 25, EUROPA SC
+421 48 4146 580 - 82

Bardejov 085 01

Hviezdoslavova 3
+421 54 4726 618 - 20

Bratislava 811 01

Laurinská 1
+421 2 59 397 205

Bratislava 821 07

Páričkova 7-9
+421 2 59 397 600, 620

Bratislava 831 06

Nám. Andreja Hlinku 1
+421 2 44 872 700 - 12

Bratislava 811 09

Dostojevského rad 22
+421 2 52 632 901 - 3

Bratislava 851 01

Bohrova 1
+421 2 59 397 655

Bratislava 831 04

Vajnorská 98/E
+421 2 44 462 564

Bratislava 811 01

Zámocká 10
+421 2 54 419 511 - 12

Bratislava 831 04

Trnavské mýto 1
+ 421 2 55 645 646

Bratislava 811 06

Nám. SNP 17
+421 2 52 632 801

Bratislava 821 02

Tomášikova 21
+421 2 43 642 013 - 17

Bratislava 811 07

Odborárske nám. 2
+421 2 55 645 544, 34 - 36

Bratislava 851 01

Muchovo nám., pri predajni BILLA
+421 2 62 521 904 - 5

Bratislava 821 06

Kazanská ulica, pri predajni BILLA
+421 2 45 641 487 - 88

Brezno 977 01

Nám. gen. M. R. Štefánika 7
+421 48 6111 526 - 27

Dubnica nad Váhom 018 41

Nám. Matice slovenskej 12/1298
+421 42 4442 129

Dunajská Streda 929 01

Hlavná 21
+421 31 5501 531 - 2

Galanta 924 00

Revolučná štvrť 35/1491, pri predajni
BILLA
+421 31 7808 145 - 46

Humenné 066 01

Nám. slobody 25
+421 57 7889 700

Komárno 945 01

Župná 18
+421 35 7901 110, 111

Košice 040 01

Mlynská 16
+421 55 6820 301, 200, 203

Košice 040 01

Hlavná 4
+421 55 6231 961

Košice 040 01

Toryská, OC Galéria
+421 55 7895 055

Košice 044 54

Vstupný areál U.S. STEEL
+421 55 7290 879, 880

Kysucké Nové Mesto 024 04

Jesenského 1, pri predajni BILLA
+421 41 4213 682 - 83

Levice 934 49

Nám. Šoltésovej 11
+421 36 6350 011, 18

Lučenec 984 01

Vajanského 2
+421 47 4320 826

Malacky 901 01

Sasinkova 5285/4 A, pri predajni BILLA
+421 34 7741 176 - 77

Martin 036 01

Divadelná 23
+421 43 4224 634 - 35

Michalovce 071 01

Ul. kpt. Nálepku 26
+421 56 6442 660

Nitra 949 01

Coboriho 7
+421 37 6940 100, 105, 106

Nitra 949 01

Hviezdoslavova trieda, pri predajni
BILLA
+421 37 6504 484 - 85

Nové Mesto nad Váhom 915 01

Hviezdoslavova 19
+421 32 7710 276

Nové Zámky 940 01

Hlavné námestie 29
+421 35 6449 931, 35

Pezinok 902 01

Meisslova 1/A
+421 33 6412 282, 91, 93

Piešťany 921 01

Winterova 7
+421 33 7718 063, 66

Poprad 058 01

Štefánikova 897/2
+421 52 7869 198, 120

Poprad 058 01

Partizánska 677/18
+421 52 7882 321 - 3

Považská Bystrica 017 01

Andreja Hlinku 29/34
+421 42 4378 470, 486, 494

Prešov 080 01

Hlavná 75
+421 51 7580 441, 445, 413

Prešov 080 01

Vihorlatská 2A, OC MAX
+421 51 7496 770 - 72

Prievidza 971 01

Pribinovo nám. 3
+421 46 5425 819

Rožňava 048 01

Janka Kráľa 4
+421 58 7325 001

Ružomberok 034 01

Bernolákova 7
+421 44 4321 582

Senec 903 01

Jánošíkova ul., pri predajni BILLA
+421 2 45 648 034 - 35

Senica 905 01

Sadová ul., pri predajni BILLA
+421 34 6571 038, 40

Skalica 909 01

Potočná 20
+421 34 664 49 61

Spišská Nová Ves 052 01

Zimná 3
+421 53 4299 794 - 96

Šamorín 931 01

Agátový rad 4, pri predajni BILLA
+421 31 5624 055 - 56

Topoľčany 955 01

Obchodná 1
+421 38 5320 431

Trebišov 075 01

M. R. Štefánika 25
+421 56 6727 948

Trenčín 911 01

Mierové nám. 19
+421 32 7480 610, 642

Trenčín 911 01

Legionárska 14/615
+421 32 6526 324 - 26

Trenčín 911 01

M. R. Štefánika 426, OC MAX
+421 32 7430 160, 70, 95

Trnava 917 00

Hlavná 2, P. O. Box 177
+421 33 5903 130, 124, 125

Trnava 917 01

F. Urbánka 11, OC MAX
+421 33 5936 255 - 57

Zvolen 960 84

Sládkovičova 93/10
+421 45 5317 110, 122

Žilina 010 01

Štúrova 13
+421 41 5077 714 - 16

Business Centres

Banská Bystrica 974 01

Dolná 62
+421 48 4710 235

Bratislava 811 01

Laurinská 1
+421 2 59 397 280

Bratislava 821 07

Páričková 7-9
+421 2 59 397 337

Komárno 945 01

Župná 18
+421 35 7901 110

Košice 040 01

Mlynská 16
+421 55 6820 250

Levice 934 49

Nám. Šoltésovej 11
+421 36 6350 019

Nitra 949 01

Coboriho 7
+421 37 6940 300

Poprad 058 01

Štefánikova 897/2
+421 52 7869 112

Považská Bystrica 017 01

Andreja Hlinku 29/34
+421 42 4378 471

Prešov 080 01

Hlavná 75
+ 421 51 7580 440

Trenčín 911 01

Mierové nám. 19
+421 32 7480 620

Trnava 917 00

Hlavná 2
+421 33 5903 136

Zvolen 960 84

Sládkovičova 93/10
+421 45 5317 113

Žilina 010 01

Štúrova 13
+421 41 5077 713