

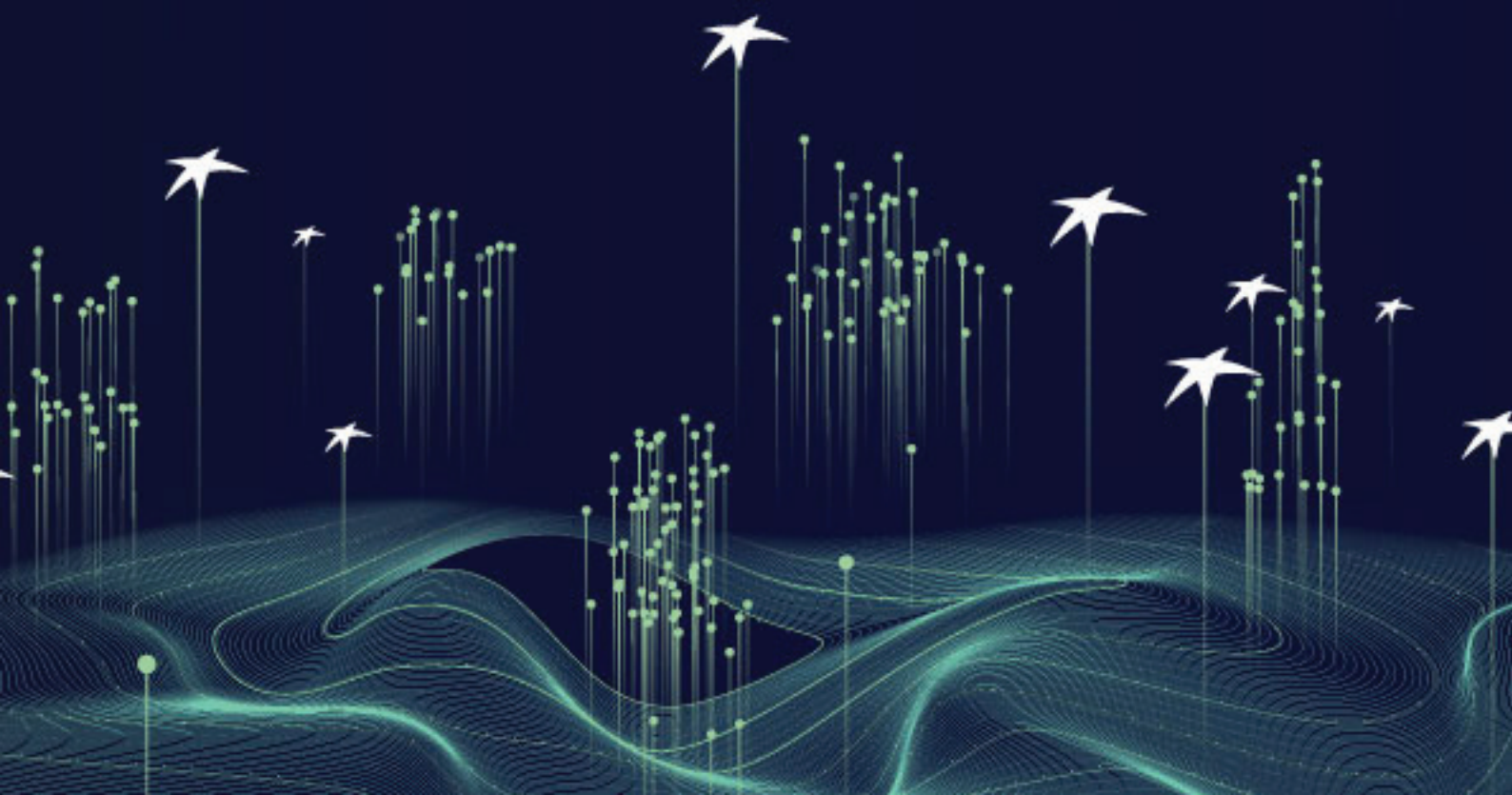


TEB

BNP PARIBAS JOINT VENTURE

RAPORTI VJETOR

2021



Zgjerohjmë

*Angazhimi me klientët tanë për të ndërtuar një
të ardhme më të mirë dhe më të qëndrueshme!*



botën tuaj

Ne ofrojmë zgjidhje financiare të shëndosha dhe inovative për individët, profesionistët, klientët dhe bizneset, ndërkohë që përpiqemi të mbajmë marrëdhënie të ngushta me klientët dhe stafin tonë.

Vlerat tona

Qasja me njeriun në qendër •

Integriteti •

Inovacioni dhe teknologjia •

Efikasiteti në punë •



Hyrje dhe vështirim për të ardhmen

Viti 2021 ishte një vit i vështirë, ku pandemia me COVID-19 preku mbarë botën, ndërsa duke prekur negativisht ekonominë e Kosovës vetëm në gjysmën e parë të vitit gjë që rimëkëmbet në gjysmën e dytë me të ardhura nga turizmi dhe remitanca të forta. Rritja ekonomike e parashikuar për vitin 2021 është 7.5% (FMN) dhe 10% (BQK) dhe parashikimi për vitin 2022 është 3.8%. Përkundër kushteve të pafavorshme, sektori bankar mbeti i fortë dhe i menaxhuar mirë me kapital të fortë, ruajtje të likuiditetit dhe kredi të ulët jo-performuese (mesatarisht 2.3%).

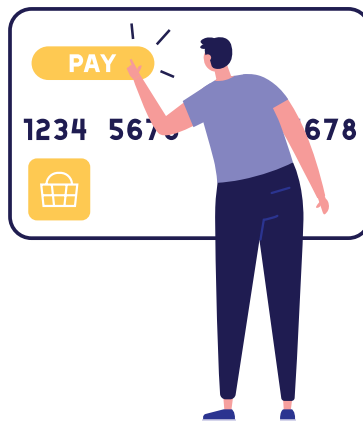
Qëllimi ynë, për të përmirësuar mirëqenien financiare të klientëve tanë, ka dhënë një ndjenjë të fortë drejtimi gjatë vitit të kaluar. Ashtu siç kemi bërë në të kaluarën, ne do të vazhdojmë të zhvillojmë produkte dhe shërbime të thjeshtuara në përputhje plotësisht për të përmbushur nevojat e klientit.

• Eksperienca e klientit – ne do të vazhdojmë të ndërtojmë marrëdhënie të besueshme me klientët që do të na mundësojnë t'i mbështesim ata në të gjitha momentet e rëndësishme financiare. Ne do t'i ofrojmë të dyja: komoditet dhe ekspertizë.

Qëndrueshmëria – Qëllimi ynë është të ndihmojmë klientët tanë të kalojnë drejt produkteve dhe shërbimeve më të qëndrueshme, duke ofruar financime dhe investime të qëndrueshme.

• Modeli i thjeshtuar dhe i centralizuar i biznesit - Kjo nënkupton digjitalizimin e mëtejshëm të proceseve tona, thjeshtimin e ofrimit të produkteve tona dhe prezantimin e një modeli të ri të angazhimit të klientit.





Digitalizimi e ka transformuar procesin manual në shërbim digjital duke reduktuar gabimet njerëzore, duke kursyer kohë dhe duke krijuar besnikëri ndaj klientit, si dhe u ka ofruar klientëve një zgjerim të produkteve dhe shërbimeve më të lira dhe më të mira, si dhe një përvojë më të qetë dhe efikase të përdoruesit. Ndërsa teknologjia transformon shërbimet financiare të klientëve, ne po ndërtojmë dhe ofrojmë produkte dhe shërbime të përmirësuara për klientët tanë (si kartelat virtuale, e-kuletat, kartela në dosje), duke shfrytëzuar ndërlidhjen e pagesave tona dhe duke përmirësuar efikasitetin tonë.

Nuk presim që viti 2022 të jetë aspak vit i lehtë. Pasiguria në ekonominë globale do të mbetet e lartë për shkak të pandemisë së vazhdueshme dhe rreziqeve të shtuara gjeopolitike. Varësia e lartë nga importet do të ndikojë në rritjen e inflacionit dhe vazhdimi i çmimeve të larta të energjisë do të ndikojë në çmimet e ardhshme të ushqimeve, të cilat janë arsyeja kryesore e inflacionit të lartë. Mesatarja vjetore e inflacionit u bë 3.4% duke ndjekur nga afër atë të Eurozonës.

Duke pritur me padurim vitin 2022 si TEB, ne planifikojmë të kemi përvojën e klientëve dhe bankimin digjital në qendër të fokusit tonë, i cili nënkupton përvetësimin e të gjitha strategjive kryesore që synojnë ta përmirësojnë përvojën bankare për klientët tanë, me shërbime bankare inovative digjitale dhe përmes shumë kanaleve të mbështetura nga investimet në teknologji dhe modele të reja biznesi.

Ne jemi të fokusuar të dëgjojmë klientët, të kuptojmë problemet e tyre dhe të përshtatim produktet dhe shërbimet tona për të përmbyshur më mirë nevojat e tyre. Shërbimi ndaj klientëve tanë me përgjegjësi është pjesë e angazhimit tonë për drejtësi dhe transparencë. Dëgjimi i klientëve dhe përgjigjja ndaj ankesave të tyre do të mbetet një nga strategjitë tona kryesore për vitin 2022. Ne jemi të fokusuar në përmirësimin e procesit të trajtimit të ankesave duke u siguruar klientëve tanë që ata mund të presin drejtësi dhe qëndrueshmëri kur bëjnë një ankesë. Ne i rishikojmë vazhdimisht produktet dhe shërbimet tona për t'u siguruar që ato plotësojnë nevojat e klientëve dhe mbështesin mirëqenien e tyre financiare.

Së fundmi, duke pasur parasysh ndryshimet ligjore dhe rregullative që shfaqen, ne do të vazhdojmë punën tonë në projektet e digjitalizimit për pajtueshmëri dhe në aspektin ligjor, për të bërë të mundur pranimin nga distanca të klientëve dhe për të lidhur marrëveshjet në mënyrë elektronike. Qëllimi përfundimtar është të zbusim sa më shumë rreziqe ligjore në ofrimin e shërbimeve tona, ndërsa në të njëjtën kohë të ofrojmë komoditetin që ofrojnë mjetet tona ditore teknologjike.

Pasqyra e përmbajtjes

<i>Hyrje dhe vështrim për të ardhmen</i>	2
1. PËR TEB SHA	6
1.1. Profili i korporatës	6
1.2. Vizioni, misioni dhe strategjia	7
1.3. Vlerat thelbësore	7
1.4. Struktura aksionare	8
2. MESAZHET NGA MENAXHMENTI	9
2.1. Mesazhi i Kryesueses	9
2.2. Letër nga Drejtori Ekzekutiv	10
3. TEB në vitin 2021	12
3.1. Shifra	12
3.2. Treguesit financiarë kyçë	13
3.2.1. Pozita financiare e Bankës	13
3.2.2. Raportet e aftësisë paguese dhe likuiditetit	14
3.2.3. Tregues të tjerë	14
4. NJËSITË E BIZNESIT	14
4.1. Bankimi retail	14
4.2. Biznesi i kartelave	15
4.3. Bankimi i NVM-ve	16
4.4. Bankimi komercial dhe i korporatave	17
4.5. Thesari dhe MPD (menaxhimi i pasurive dhe detyrimeve)	17
4.6. Burimet Njerëzore	18
4.7. Teknologjia informative	19
4.8. Siguria e informacionit dhe Mbrojtja e të dhënave	19
5. MENAXHMENTI/ADMINISTRIMI KORPORATIV	24
5.1. Bordi i Drejtorëve	24
5.2. Komitetet	25
5.3. TEB SH. A. Struktura organizative	28
5.4. Menaxhimi i Rrezikut	29
5.4.1. Rreziku kreditor	29
5.4.2. Rreziku i tregut	30
5.4.3. Rreziku i normës së interesit	30
5.4.4. Rreziku i këmbimit valutor	30
5.4.5. Rreziku i likuiditetit	30
5.4.6. Mjaftueshmëria e kapitalit	30
5.4.7. Rreziku operacional dhe vazhdimësia e biznesit	30
5.5. Auditimi, Kontrolli, Pajtueshmëria dhe Ligjorja	31
5.5.1. Auditimi i Brendshëm	31
5.5.2. Pajtueshmëria	32
5.5.3. Pajtueshmëria rregullative	33
5.5.4. Kontrolli i Brendshëm	33
5.5.5. KOP transversale	34
5.5.6. Ligjorja	33
6. RAPORTI I AUDITORËVE	35

1. PËR TEB SHA

1.1. Profili i korporatës

Zgjerohmë botën tuaj...

Trasimi i rrugës për inovacion, rritje dhe qëndrueshmëri!



TEB Sh.A. (TEB) operon në Kosovë për 14 vjet, gjatë së cilës kohë është bërë një nga pretendentët kryesorë në sektorin bankar, me reputacion për ekselencë. E udhëhequr nga qëllimi ynë: "Banka për një botë në lëvizje", ne ndihmojmë klientët tanë, familjet e tyre dhe komunitetet e tyre të arrijnë sukses përmes një game të gjerë produktesh dhe shërbimesh.

Aftësia jonë për të mbështetur klientët dhe punonjësit tanë është bërë e mundur përmes së bërit anëtar i Grupit TEB, i cili u formua përmes një sipërmarrjeje të përbashkët ndërmjet BNP Paribas, një prej institucioneve financiare më të fuqishme në botë, dhe Turk Ekonomi Bankasi, një prej bankave me më së shumti reputacion në Turqi. Si anëtar i këtyre dy grupeve të fuqishme financiare ndërkombëtare, TEB përfiton nga përvoja, qëndrueshmëria dhe shtrirja e Grupit.



Klienti në qendër...

Ne fokusohemi në krijimin e një shërbimi cilësor, ndërkohë që klienti vendoset në qendër. Produktet dhe shërbimet janë krijuar posaçërisht për klientët, për të përmbushur nevojat e tyre, si sipërmarrës, biznese, punonjës, studentë, apo qytetarë të moshuar. Qëllimi ynë është të jetë një vend ku klientët ndjehen të mirëpritur dhe komod gjatë menaxhimit të financave të tyre.





Transformimi digjital...

Ne vazhdojmë të përmirësohemi duke përmirësuar cilësinë e produkteve dhe shërbimeve tona në përputhje me përparimet e shpejta në teknologji dhe pritshmëritë e klientëve. Ne përmirësojmë sistematikisht rrjetin tonë inovativ bankar me shumë kanale (të tilla si interneti dhe Mobile Banking, shërbimet e Qendrës së Thirrjeve, shërbimet SMS, bankomatë dhe POS), për t'iu mundësuar klientëve tanë të përdorin kanalin më të përshtatshëm dhe më të besueshëm për transaksionet e tyre bankare.



Përkushtimi ndaj komunitetit...

Përgjegjësia Sociale e Korporatave (PSK) është një nga shtyllat kryesore që kontribuon në misionin tonë ekonomik. Prandaj, për të përmirësuar më mirë përsosmërinë, inovacionin dhe përgjegjësinë në shërbimet tona ndaj klientëve tanë, ne angazhohemi në projekte të ndryshme që synojnë të kultivojnë përmirësimin e sporteve dhe kulturës në Kosovë. Ne vazhdojmë të punojmë me oda të ndryshme tregtare vendore dhe ndërkombëtare dhe të krijojmë iniciativa që kujdesen për përgjegjësinë tonë sociale si korporatë.



Të orientuar kah njerëzit...

Në bërthamë të suksesit tonë si bankë është stafi ynë, puna e palodhshme dhe këmbëngulja e të cilit kanë qenë një përfaqësim i themelit të institucionit. Punonjësit e përkushtuar të TEB-it sjellin një qasje proaktive e cila u përcillet klientëve tanë. Ne e konsiderojmë stafin tonë jashtëzakonisht të vlefshëm dhe vazhdimisht investojmë në atë, sepse janë ata që i mundësojnë TEB-it të jetë një nga bankat lidere në Kosovë.

1.2. Vizioni, misioni dhe strategjia

Vizioni

Vizioni ynë është që të jemi banka që ofron përvojën më të mirë të klientëve në Kosovë.

Misioni

Vazhdimisht të krijojmë dhe të rrisim vlerë për klientët, aksionarët, punonjësit dhe shoqërinë tonë.

Strategjia

Të ofrojmë përvojë bankare superiore dhe efikase për të gjithë klientët tanë dhe t'i ofrojmë përvojë të shkëlqyer klientit duke e vendosur atë në qendër. Oferta e TEB-it i ka gjithmonë rrënjët në zotimin tonë për të qenë bankë e përgjegjshme. Ky zotim është i mishëruar në të gjitha vlerat tona dhe pasqyrohet në biznesin tonë, përmes mënyrës se si i zhvillojmë produktet dhe shërbimet tona dhe si i paraqesim qëllimet dhe premtimet tona.



1.3. Vlerat thelbësore



Qasja me njeriun në qendër

Suksesi ynë bazohet në angazhimin tonë të plotë ndaj klientëve dhe stafit tonë. Ne i vendosim gjithmonë nevojat e klientëve tanë si dhe të stafit tonë në qendër të gjithçkaje që bëjmë. Nevojat dhe pritjet e klientëve janë ato që na shtyjnë dhe na motivojnë. Një qasje proaktive ndaj nevojave të klientëve na mundëson të krijojmë dhe të japim vlerë teksa shërbejmë me shërbime dhe produkte të reja, përtej pritjeve të tyre, të përshtatura dhe të trendit të fundit.



Integriteti

Kemi përqaftuar standardet më të larta të integritetit në çdo gjë që themi dhe bëjmë. Jemi të përkushtuar për të krijuar vlerë të shtuar për klientët, aksionarët dhe punonjësit tanë duke bërë gjithmonë më shumë se thjesht atë që është e duhur. Komunikojmë hapur dhe me sinqeritet; i ftojmë dhe i vlerësojmë pikëpamjet sfiduese që kanë për qëllim krijimin e ideve më të mira dhe marrjen e vendimeve më të përshtatshme dhe më të balancuara.



Inovacioni dhe teknologjia

Ne e vlerësojmë entuziazmin dhe kureshtjen intelektuale të personelit tonë, gjersa ata vazhdimisht synojnë të krijojnë produkte që e lehtësojnë suksesin e klientëve tanë dhe ofrojnë zgjidhje të përshtatshme për nevojat e tyre. Inovacioni është thelbësor për suksesin e bankës pasi që na jep një avantazh konkurrues në depërtimin më shpejt në tregje.



Efikasiteti në punë

Krijojmë procese dhe produkte miqësore për përdoruesin, të lehta për qasje dhe të projektuara për të shtuar vlerë. Përpiqemi të sigurohemi se shërbimet e ofruara kanë çmime që i përgjigjen drejtë kostos së tyre aktuale.



1.4. Struktura aksionare

Kapitali aksionar i TEB Bankës është 24,000,000 € bazuar në 2,400,000 aksione të emetuara, secila me vlerë nominale prej 10 €.

Numri i aksioneve i referohet aksioneve të zakonshme

Shareholder as of December 31	Share Ownership Paid in Capital (C)	Share
TEB HOLDING A.S.*	24,000,000	100%

*. Banka kontrollohet nga TEB Holding A.S. që është shoqëri e themeluar në Turqi ("Kompania amë"), e cila zotëron 100% të aksioneve të bankës. Aksionarët e TEB Holding A.S. janë BNP Paribas dhe Grupi Çolakoglu, ku secili prej tyre ka në pronësi 50% të aksioneve. BNP Paribas është pala e fundit kontrolluese e kompanisë amë dhe e Bankës.

2. MESAZHET NGA MENAXHMENTI

2.1. Mesazhi i Kryesueses



Ayşe Aşardağ
Kryesuese

Vitet e kaluara kanë qenë një periudhë sfiduese për shumë njerëz, veçanërisht për ata që kanë humbur të dashurit dhe kanë luftuar me ndikimet direkte dhe indirekte të pandemisë. Viti 2021 ishte vërtet një vit i turbullt dhe i gjatë, por edhe një vit shumë i suksesshëm për Bankën tonë dhe sektorin bankar të Kosovës. Pandemia me Covid-19 i detyroi të gjithë të rimendojnë se si punojnë, si përballen me pasigurinë dhe të jenë të shkathët dhe të përshtatshëm. Aspekti më i paharrueshëm i saj ishte qëndrueshmëria e shoqërisë sonë dhe se si të gjithë ne gjetëm një normalitet të ri, pavarësisht vështirësive dhe tragjedi.

Siguria dhe mirëqenia e punonjësve dhe klientëve tanë mbetën vazhdimisht në krye të prioritetëve të Bankës sonë përballë valëve të shumta të virusit, ndërkohë që investimet tona në teknologji u mundësonin njerëzve tanë të vazhdojnë të ofrojnë shërbime cilësore madje duke punuar nga distanca.

Ekonomia e Kosovës pati një rritje të konsiderueshme në vitin 2021, duke tejkaluar të gjitha pritjet. BPV-ja u rrit me 10.53% dhe pritjet të vazhdojnë të rritet. Kjo u reflektua edhe në sektorin bankar, i cili pati një rritje të paprecedentë.

Banka jonë pati një tjetër vit me rezultate shumë të suksesshme. Ajo vazhdoi të rritet duke regjistruar kthime të larta dhe kosto me rrezik shumë të ulët. Portfolio bruto i kredive u rrit me 13%, depozitat u rritën me 14.3%, ndërsa kostoja e rrezikut ishte 0.09%, dhe banka arriti një kthim në ekuitet prej 22.2% duke rritur fitimin e vet neto me 33% në 17.79 milionë euro. Performanca jonë e fortë u realizua me integritet të lartë operacionale, pajtueshmëri të fortë dhe praktika etike, dhe kujdes maksimal për mbrojtjen e interesave të klientëve tanë.

Banka jonë vazhdon t'u shërbejë klientëve të saj në mënyrën më të mirë të mundshme duke pasur parasysh nevojat në ndryshim të shoqërisë. Investimi i vazhdueshëm në platformat dhe shërbimet tona digjitale i bën më të lehta dhe më efikase ndërveprimet me klientët tanë. Ne vazhdojmë të jemi banka për një botë në lëvizje.

Duke parë përpara dhe duke parë zhvillimet globale ekonomike dhe politike, pasigurinë e shtuar, vazhdimin e rritjes së inflacionit dhe pandeminë, jemi të vetëdijshëm se ky vit do të jetë vit sfidues. Ne do të vazhdojmë të përballemi me fatkeqësitë në të njëjtën mënyrë që kemi bërë në të kaluarën, duke punuar së bashku me punonjësit dhe klientët tanë për të kontribuar pozitivisht në shoqërinë kosovare.

Në emër të Bordit, dëshiroj të falënderoj menaxhmentin e Bankës për punën e tyre të jashtëzakonshme, punonjësit tanë për angazhimin e palëkundur ndaj klientëve tanë dhe klientët tanë për besnikërinë e tyre. Dëshiroj gjithashtu të falënderoj aksionarët tanë për besimin e tyre në Bankë dhe në vendin e Kosovës. Jemi krenarë që përfaqësojmë një institucion kaq të lavdërueshëm.

2.2. Letër nga Drejtori Ekzekutiv



Orçun Özdemir
Drejtör Menaxhues

Viti i kaluar ka qenë një nga vitet më të paparashikueshme që kemi përjetuar. Duke dalë nga një pandemi e paprecedentë globale që transformoi jetën e përditshme të gjithsecilit, ku u testua qëndrueshmëria e çdo shoqërie, ishte befasuese të vëzhgoje dhe të përjetoje përshtatshmërinë e qenieve njerëzore dhe rimëkëmbjen e ekonomisë, veçanërisht në sektorin bankar.

Ajo që ka theksuar për ne këto vitet e fundit pandemia Covid-19 është rëndësia se si dhe pse e bëjmë punën që bëjmë: për të mirën e njerëzve. Qeniet njerëzore janë qenie shoqërore dhe ne e kemi organizuar jetën tonë që të jemi të ndërvlarur nga njëri-tjetri. Ne të gjithë përpiqemi ta bëjmë jetën tonë më të sigurt, më të lehtë dhe në përgjithësi më të mirë. Ne e bëjmë

këtë duke ndihmuar njëri-tjetrin dhe duke punuar së bashku. Roli ynë si bankë është të lehtësojmë aspektin financiar të jetës së njerëzve. Ne si punonjës jemi një grup individësh që po kontribuojmë dhe po e bëjmë jetën më të mirë për një grup më të madh individësh – klientët tanë dhe palët e ndërlidhura. Kjo është arsyeja se pse pas pasojave fillestare të pandemisë vendosëm të fokusohemi te njerëzit.

Viti 2021 ka qenë një nga vitet më të mira për TEB-in dhe gjithë sektorin bankar të Kosovës. Në vitin 2020, pandemia shkaktoi panik të gjerë, me shumë biznese apo vende pune të klientëve që përjetuan mbyllje të mandatuara nga qeveria, kishte një sasi të konsiderueshme pasigurie nëse klientët tanë do të ishin në gjendje të përmbushnin ose jo detyrimet e tyre financiare. Megjithatë, kemi vërejtur se të gjithë kanë punuar së bashku për të lehtësuar këtë emergjencë globale dhe së bashku me Bankën Qendrore të Kosovës, pasojat më të këqija financiare të pandemisë janë kapërcyer mjaft lehtë në krahasim me pasojat shëndetësore. Pastaj viti pasues 2021, të gjithë u përshtatën dhe pati një efekt rikuperimi në ekonominë e Kosovës, pritshmëritë e sektorit bankar u tejkaluan dhe kjo na dha rehati për të filluar investimin në shkathtësitë e ekipit tonë dhe në përvojat e klientëve tanë.

Për sa i përket performancës së Bankës, treguesit financiarë në faqet në vijim të këtij raporti tregojnë se banka ka performuar shumë mirë. Besimi i klientëve në bankë mbetet i lartë dhe ata kanë vazhduar të përmbushin shumë mirë detyrimet e tyre ndaj bankës. Kjo është për shkak se të gjithë ne punojmë si ekip për t'u shërbyer klientëve tanë në mënyrën më të mirë që mundemi. Ne kemi parë një adoptim të vazhdueshëm të gjerë në të gjitha proceset që kemi digjitalizuar, gjë që na motivon më tej të vazhdojmë përpjekjet tona për digjitalizim.

Ky është një tregues se mënyra se si ne kemi bërë biznes në të kaluarën po ndryshon më shpejt se sa ishte parashikuar. Pandemia definitivisht e përshpejtoi këtë proces, pasi ata që hezitonin të përdornin shërbimet digjitale u detyruan dhe zbuluan se rezistenca e tyre ndaj adoptimit dhe përdorimit të shërbimeve digjitale ishte e pajustificuar. Kjo do të thotë se banka duhet të vazhdojë të investojë në infrastrukturën dhe shërbimet tona të teknologjisë së informacionit dhe në punonjësit tanë për t'i trajnuar ata për shërbimet e reja digjitale që ne planifikojmë të ofrojmë. Qëllimi i kësaj është të lirojë shumë anëtarë të ekipit nga puna burokratike në mënyrë që ata të mund t'i kushtojnë më shumë nga koha e tyre klientëve tanë. Siç u tha më lart, ne duhet të punojmë të gjithë së bashku, sepse nëse klientët tanë rriten dhe përparojnë, kështu rritemi dhe ne dhe banka.

Ne do të vazhdojmë të jemi një nga bankat lider në Kosovë ku secili prej nesh ka mundësinë më të madhe për të mësuar dhe përmirësuar karrierën e vet. Ne mbesim të përkushtuar që të investojmë në ekipin tonë në mënyrë që të mund të ketë mundësi të mahnitshme për të gjithë punonjësit që të gjejnë atë në të cilën janë të mirë dhe për t'u bërë ekspertë në fushën e tyre të zgjedhur.

Në veçanti dëshiroj të shpreh mirënjohjen time për Bordin e Drejtorëve, i cili ka ofruar mbështetje të vazhdueshme në të gjitha rrethanat. Ata mbështesin të gjithë menaxhmentin e lartë në të gjitha planet dhe kërkesat e tyre në mënyrë që të gjitha kërkesat rregullative dhe të Grupit të përmbushen dhe banka të vazhdojë të përmbushë nevojat e klientëve tanë.

3 TEB në
vitin 2021
■

3.1. Shifra

	2021	2020	Rritje/(Rënie)	Përqindja
Treguesit e bilancit të gjendjes (000 EUR)				
Gjithsej pasuritë	752,140	662,118	90,022	13.6
Gjithsej kreditë (bruto)	478,356	423,358	54,998	13.0
Depozitat	641,570	561,400	80,170	14.3
Ekuiteti i aksionarëve	98,958	85,570	13,388	15.6
Kreditë bruto / Gjithsej pasuritë	63.6%	63.9%	(0.3PP)	-
Kreditë jo-performuese/Gjithsej kreditë	1.34%	1.54%	(0.2PP)	-
Raporti i mbulimit të kredive jo-performuese	68.4%	67.1%	1.3PP	-
Treguesit e pasqyrës së të hyrave				
Të hyrat neto nga interesi	30,814	27,751	3,063	11.0
Të hyrat neto jo nga interesi	8,750	5,928	2,822	47.6
Neto të hyrat bankare	39,564	33,679	5,885	17.5
Neto fitimi vjetor	17,791	13,377	4,414	33.0
Raporti kosto/të hyra	48.6%	53.4%	(4.8PP)	-
Efekti i nofullës	10.5%	6.8%	3.7PP	-
Raportet e profitabilitetit				
Kthimi në Ekuitet ("KnE")	22.2%	19.3%	2.9PP	-
Kthimi në Pasuri ("KnP")	2.4%	2.0%	0.4PP	-
Të hyrat neto nga interesi/ Pasuritë mesatare që krijojnë interes	5.3%	5.5%	(0.2PP)	-
Raportet e aftësisë paguese dhe likuiditetit				
Raporti i mjaftueshmërisë së kapitalit ("RMK")	16.9%	17.1%	(0.2PP)	-
Pasuritë likuide / Gjithsej pasuritë	34.8%	33.7%	1.1PP	-
Pasuritë e peshuara sipas rrezikut ("PPRr")	489,103	428,104	60,999	14.0
Treguesit e tjerë				
Degët	29	29	-	-
Punonjësit	584	594	(10)	(1.7)

3.2. Treguesit financiarë kyçë

3.2.1. Pozita financiare e Bankës

RRITJA E PASURISË:

EUR **752.1**
MILIONË

Banka rriti pasuritë e saj në vitin 2021 me 13.6% në 752.1 milionë euro (31 dhjetor 2020: 662.1 milion). Në përputhje me vitet e mëparshme, struktura e pasurive dominohet nga bruto kreditë (63.6% e totalit të pasurive).

RRITJA E KREDIVE

13.0 %

Portfolio bruto i kredive u rrit me 13.0% ose 55 milionë euro duke aritur në 478.3 milionë euro (2020: 423.4 milion). Kjo rritje ka qenë në përputhje me rritjen e përgjithshme të sektorit bankar kosovar (që ka shënuar zhvillimin më të fuqishëm ndonjëherë) dhe kontributin e tij të rëndësishëm në ekonominë e vendit.

RAPORTI I KJP

1.34%
NË VITIN 2021

Cilësia kreditore e kredive të papaguara vazhdoi të përmirësohet pasi raporti i KJP-ve ra për 0.3pp shtesë (nga 1.54% në vitin 2020 në 1.34% në vitin 2021), që paraqet një nga raportet më të ulëta të KJP-ve në sektorin bankar në Kosovë. Në të njëjtën kohë, Banka ruan një raport të lartë mbulimi me KJP. Të dy raportet janë tregues të praktikave tona të kujdesshme të menaxhimit të rrezikut dhe administrimit të mirë korporativ.

DEPOZITAT E KLIENTËVE:

EUR **641.6**
MILIONË

Sa i përket detyrimeve, depozitat e klientëve të Bankës u rritën me 14.3% në 641.6 milionë euro në fund të vitit 2021 (2020: 561.4 milion euro). Rritja e vazhdueshme dhe e qëndrueshme e depozitave është një tjetër dëshmi e besimit që klientët kanë në Bankë. Kjo mundëson që raporti kredi-depozita i Bankës të jetë rreth 75% duke siguruar që të ketë një bazë të qëndrueshme financimi për rritjen e kredisë dhe të mbajë kosto të ulëta financimi. Rritja e ekuitetit të aksionarëve ka ardhur kryesisht nga fitimi neto i këtij viti (17.8 milionë euro).

Performanca financiare e Bankës

Viti 2021 ishte një nga vitet më të mira të Bankës për sa i përket performancës financiare. Të ardhurat neto nga interesi u rritën me 11%, duke arritur në 30.8 milionë euro (2020: 26.7 milionë euro), kryesisht si rezultat i rritjes së të ardhurave nga interesi me 8.6% ose 2.5 milionë euro dhe ulja e shpenzimeve të interesit me 42.3% ose 0.6 milionë euro. Interesi neto i gjeneruar nga pasuritë mesatare nga interesi ishte 5.3% ose -0.2pp më i ulët se në vitin 2020 duke reflektuar konkurrencë më të lartë dhe marzhe pak më të ulëta.

Ngjashëm, të ardhurat neto pa interes (tarifat dhe komisionet) u rritën me 47.6% duke arritur në 8.7 milionë euro në vitin 2021 (2020: 5.9 milionë euro), që konsiston kryesisht në rritjen e tarifave nga kartelat, llogaritë, e-banking etj. Rritja e të ardhurave pa interes është ndikuar nga rritja e numrit të klientëve dhe rritja e aktivitetit ekonomik të vendit.

Banka arriti të përmirësojë efijencën e saj operacionale, e cila reflektohet në uljen e raportit kosto-të ardhura me 4.8 pikë përqindjeje nga viti në vit. Banka regjistroi gjithashtu një efekt nofull pozitiv¹ (10.5%) në vitin 2021, si rezultat i rritjes së të ardhurave neto bankare me 17.5% që është më e lartë se rritja prej 7.0% e shpenzimeve operative.

Banka e mbylli vitin me një fitim neto prej 17.8 milionë euro që është një rritje me 33% ose 4.4 milionë euro krahasuar me vitin 2020. Kjo rezultoi në një rritje të KnE-së me 2.9pp krahasuar me vitin 2020. KnP në 2.4% është në nivele të ngjashme me vitin 2020.

1 Efekti i nofullës mat diferencën midis rritjes së të ardhurave neto bankare dhe rritjes së shpenzimeve operative gjatë një periudhe të caktuar.

3.2.2. Raportet e aftësisë paguese dhe likuiditetit

Raporti i mjaftueshmërisë së kapitalit të Bankës mbetet i lartë në 16.9%, shumë mbi kërkesën minimale të Bankës Qendrore të Kosovës (BQK) prej 12%, duke mbuluar siç duhet rritjen prej 14% ose 59.1 milionë euro në pasuritë e peshuara sipas rrezikut.

Pasuritë likuide të Bankës përbëjnë 34.8% të pasurive të Bankës, një rritje prej 1.1% krahasuar me vitin 2020.

3.2.3. Tregues të tjerë

Në fund të vitit 2021, Banka kishte 29 degë që siguronin mbulim të qëndrueshëm me shërbime bankare, ndërsa numri i punonjësve me orar të plotë është 584 sosh (në vitin 2020: 594).

4. NJËSITË E BIZNESIT

4.1. Bankimi retail

Duke parë vitin 2021, ishte një tjetër vit i suksesshëm në të cilin rritja dhe zhvillimet pozitive dominuan titujt kryesorë. Kishte shenja rikuperimi nga COVID-19 dhe bankimi retail vazhdoi të funksionojë mirë dhe të krijojë vlerë për klientët, palët e interesit dhe punonjësit tanë. Bankimi retail zgjeroi mbështetjen e vet për klientët, duke ofruar shërbime bankare të sigurta, qasje në trajnime financiare dhe ndihmë.

Në veçanti, ne u fokusuam në krijimin e një përvoje të jashtëzakonshme klienti; ne kemi punuar në rrënjosjen e kulturës së të menduarit të dizajnit dhe të pasurit ndjeshmëri ndaj klientit në çdo nivel të zhvillimit të produktit tonë, në mënyrë që të ndihmojmë klientët tanë, të kuptojnë të gjithë udhëtimin e tyre prej klienti dhe të identifikojmë mënyra se si t'i përgjigjemi shpejt kërkesave të klientëve tanë në mënyrë që të përmbushim ose tejkalojmë pritjet e tyre.

Aktiviteti i huadhënies me pakicë vazhdoi të rritet, i cili u nxit nga një ofertë konkurruese e produkteve dhe promovime tërheqëse të synuara për klientët e rinj dhe segmente të zgjedhura të tregut, duke rezultuar në një rritje prej 28.6 milionë euro dhe duke ruajtur një pjesë tregu në 17%.

Krahas suksesit tonë në rritjen e kredive, ne kemi arritur të ruajmë cilësinë e portfolios sonë të kredive individuale ku raporti i kredive jo-performuese ka rënë në 0.47%. Duke pasur një diversifikim të mirë rreziku në kombinim me praktikën e mira të shitjes, ne synojmë të ruajmë këtë trend në të ardhmen.

Në vitin 2021, TEB ishte një nga bankat kryesore që shënoi rritje të qëndrueshme të depozitave retail. Strategjitë efektive dhe përqendrimi në depozitat me pakicë ishin përbërësit kryesorë për rritjen e bilancit të depozitave retail. Shuma e depozitave të klientëve retail, përfshirë fitime të reja, u rrit me 40.5 milion euro dhe pjesa jonë e tregut është mbajtur në 14%.

Gjatë rrjedhës së pandemisë, klientët tanë kanë përqafuar bankimin digjital në shifra rekord. Gjatë vitit 2021 kemi rritur bazën tonë të përdoruesve aktivë të TEB Mobile me 17,000 përdorues të rinj, duke shënuar një rritje neto vjetore prej 47%. 950,000 transaksione janë kryer përmes TEB Mobile



4.2. Biznesi i kartelave

Ndërsa ende po rikuperohej nga pandemia dhe mbyllja e vitit të kaluar, viti 2021 rezultoi të ishte një vit shumë i suksesshëm në biznesin e blerjes dhe emetimit. Për të stimuluar përdorimin e kartelave, ne kemi organizuar disa fushata, kemi ofruar shuma shtesë bonus për blerjet online te tregtarët që përdorin TEB Payment Gateway, kemi ofruar kështu shtesë për çdo transaksion me kështu me Starcard, kemi organizuar fushata për aktivizimin e kartelave të kreditit dhe fushata për rritjen e limitit të kartelës së kreditit dhe fushata speciale me tregtarët. Si e tillë, një shumë totale bonus prej rreth 500,000 euro iu dha klientëve tanë të kreditit dhe debitit në vitin 2021. Për të ndihmuar klientët tanë të kartelave të kreditit në vështirësi, u lansua një program mbajtjeje për klientët që duan të paguajnë borxhin e kartelës së tyre me kështu.

Një nga projektet më të mëdha në vitin 2021 për Divizionin e biznesit me kartela dhe POS do të jetë bashkëpunimi me Agjencinë e Shoqërisë së Informacionit (ASHI). Klientët tanë si dhe të gjithë vizitorët e tjerë të platformës e-Kosova, vendorë dhe ndërkombëtarë, janë në gjendje të paguajnë faturat e tyre përmes kësaj platforme duke përdorur kartelat MasterCard dhe Visa. Ky partneritet mundëson digjitalizimin potencialisht e të gjitha pagesave dhe kolektorëve të qeverisë përmes Payment Gateway tonë.

Për herë të parë në tregun e Kosovës, ne kemi prezantuar modelin vertikal për kartelën tonë të debitit të quajtur edhe si "Starcash". Starcash vjen në dy dizajne, të cilat janë të segmentuara në dy grupe të synuara (klientë nën 25 vjeç e lart) dhe kanë veçori të tilla si pagesat pa kontakt, 3D Secure për pagesat online dhe 0.25% bonus për secilën pagesë në rrjetin e terminal TEB POS. Starcash është kartelë e debitit më e gjithanshme në treg.



Për herë të parë në tregun e Kosovës, ne kemi prezantuar modelin vertikal për kartelën tonë të debitit të quajtur edhe si "Starcash".

Starcash është kartelë e debitit më e gjithanshme në treg.

.....

Të kesh të gjithë portfolion e kartelave me karakteristikën pa kontakt (Visa dhe MasterCard) që u mundëson klientëve tanë të përdorin këtë funksion në rrjetin e POS-ave ose në të gjithë botën kudo që pranohet Visa ose MasterCard. Me rritjen e pagesave pa kontakt, ne kemi rritur praninë tonë në treg dhe kemi zëvendësuar pajisjet POS të vjetra me modele krejt të reja, që t'u ofrojmë klientëve tanë përvojë më të mirë.

Me më shumë se 40,000 kartela të reja të shpërndara në vitin 2021, është viti më i suksesshëm në shpërndarjen e kartelave të reja në një vit në historinë e Bankës sonë. Ndërsa vëllimi i POS-ve në përdorim u rrit me 27% krahasuar me vitin 2020, vëllimi i POS-ve pa kontakt u rrit me 260%.

Starcard është kartela e kreditit më e dëshirueshme në treg për 13 vjet me radhë! Për ta sjellë përvojën më të mirë për klientët tanë, ne ofrojmë tri lloje të ndryshme të kartelave të kreditit për individë: Classic Starcard, Premium Starcard dhe SheCard.

Me më shumë se 4,000 pajisje POS, ne kemi rrjetin më të madh POS në treg dhe kemi përpunuar pak më pak se 6 milionë transaksione në vitin 2021, një rritje prej 17% krahasuar me

një vit më parë në qarkullim, duke e bërë vitin 2021 vitin më të mirë në qarkullim dhe vëllim transaksionesh që nga fillimi i veprimtarisë së bankës.

Aktualisht, ne ofrojmë platformën më të mirë të Payment Gateway për tregtarët dhe klientët tanë. Duke qenë se jemi e vetmja bankë që ofrojmë pagesa deri në 24 keste me Starcard-in tonë. Me fushata të dedikuara kemi arritur të rrisim numrin e transaksioneve të e-commerce me 68% nga viti më i mirë, që ishte viti 2020. Me më shumë se 20 tregtarë kryesorë në tregun tonë i besojnë Payment Gateway-it tonë, duke na bërë ne lider në treg edhe në blerjen e-commerce.

Ne aktualisht zotërojmë 63% të pjesës së tregut me kartelat e kreditit dhe 39% me vëllim në POS. Ne jemi të bindur që mund të mbajmë rritjen tonë dinamike përmes cilësisë së shërbimeve tona dhe të arrijmë qëllimin tonë, duke mbetur banka e parë e zgjedhjes për një numër gjithnjë e më të madh të klientëve me kartela.



4.3. Bankimi i NVM-ve

Departamenti i Bankimit të NVM-ve përjetoi një nga vitet më të fuqishme të dekadës së fundit! Portfolios së kredive të papaguara u rrit me 14% ose 19 milionë euro, ku pjesa më e madhe e rritjes u arrit gjatë gjysmës së parë të vitit. Cilësia e portfolios vijon të përmirësohet, pasi kemi pasur një rënie prej 0.52% të kredive jo-performuese (në fund të vitit: KJP 2.45%).

Në fillim të vitit, Departamenti i Bankimit të NVM-ve riorganizoi proceset e brendshme me të vetmin qëllim forcimin e marrëdhënieve tona me klientët tanë. Ky riorganizim jo vetëm që na mundësoi të ishim më pranë degëve dhe t'i ofronim stafit një qasje praktike më mbështetëse, por bëri të mundur që të jemi edhe më pranë klientëve tanë dhe nevojave të tyre.

Pas aktiviteteve të gjera të reagimit ndaj emergjencave të vitit 2020 dhe 2021, programet kryesore të Bankimit të NVM-ve vazhduan të jepnin, duke luajtur një rol të madh në mbështetjen e financimit të bizneseve të vogla me programe të ndryshme kreditore. Përmes Paketës qeveritare për Rimëkëmbje Ekonomike dhe partneriteteve me fondet e garancisë si Fondi Kosovar për Garanci Kreditore dhe Korporata Ndërkombëtare Financiare, Departamenti i Bankimit të NVM-ve vazhdoi të plotësojë një boshllëk të madh kreditor: duke ofruar rristrukturim dhe duke u ofruar klientëve qasje edhe më të madh në lehtësitë kreditore.

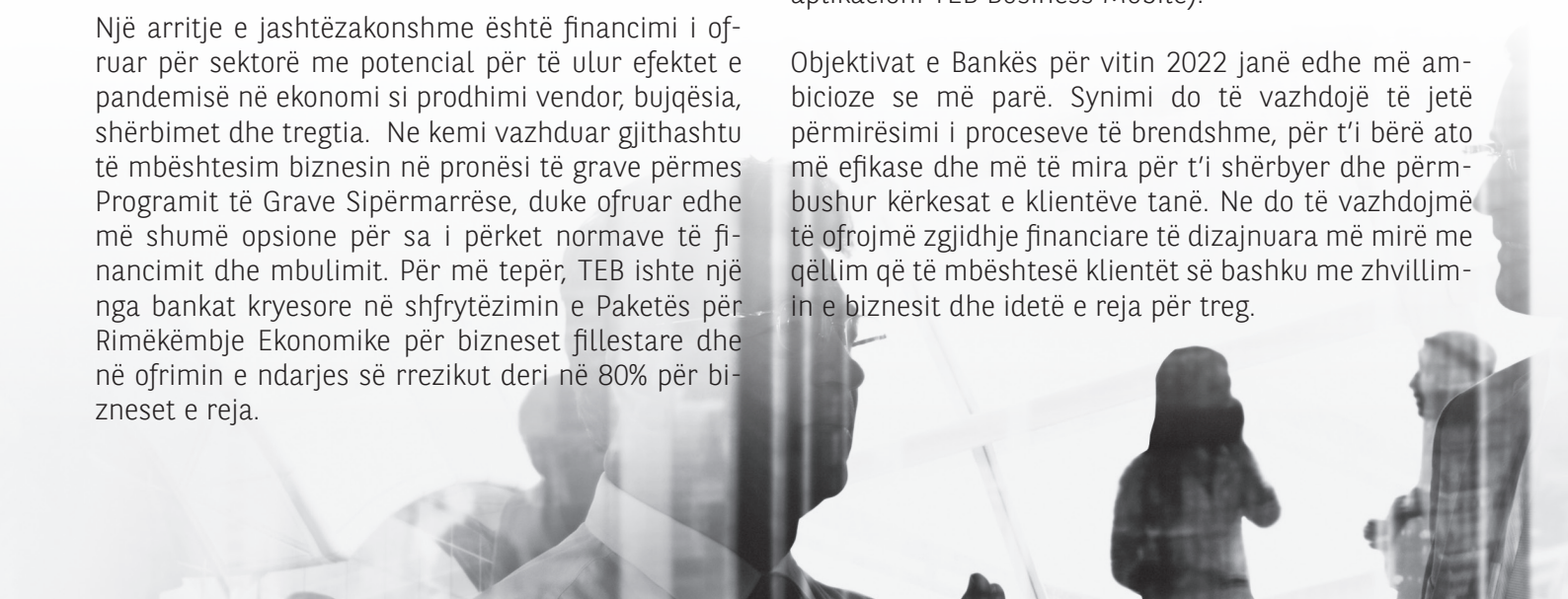
Një arritje e jashtëzakonshme është financimi i ofruar për sektorë me potencial për të ulur efektet e pandemisë në ekonomi si prodhimi vendor, bujqësia, shërbimet dhe tregtia. Ne kemi vazhduar gjithashtu të mbështesim biznesin në pronësi të grave përmes Programit të Grave Sipërmarrëse, duke ofruar edhe më shumë opsione për sa i përket normave të financimit dhe mbulimit. Për më tepër, TEB ishte një nga bankat kryesore në shfrytëzimin e Paketës për Rimëkëmbje Ekonomike për bizneset fillestare dhe në ofrimin e ndarjes së rrezikut deri në 80% për bizneset e reja.

Në vitin 2021, Departamenti i Bankimit të NVM-ve lancoi programin Ndërmarrësit e Rinj nga TEB, një iniciativë unike në sektorin bankar në Kosovë, e cila do të mbështesë idetë e ndërmarrësve të rinj si një ndikim i drejtpërdrejtë në zhvillimin ekonomik dhe krijimin e vendeve të punës në Kosovë. Sipërmarrësit e Rinj do të ofrojnë shërbime financiare dhe jofinanciare për bizneset në pronësi të të rinjve (18 – 35 vjeç).

Një fije shprese për vështirësitë e viteve të kaluara ishte kalimi i përsheptuar në bankimin digjital. Ndërsa klientët ende po lundronin nëpër masat e ndryshme të sigurisë, u bë e domosdoshme që departamenti të përdorte në mënyrë strategjike besimin e sapogjetur të klientit në alternativat tona digjitale. Ne vazhduam të punojmë së bashku me ta dhe punonjësit për të riimagjinuar punën e tyre të përditshme bankare dhe për të ofruar zgjidhje që rrisin angazhimin dhe kënaqësinë e tyre.

Aplikacioni TEB Business Mobile vazhdoi së përmirësuar dhe veçori të reja u shtuan vazhdimisht gjatë gjithë vitit. Si rezultat, numri i përdoruesve të TEB Business Mobile në vitin 2021 u dyfishua nga 4,829 përdorues në 8,845, ndërsa përdoruesit e Business E-Banking në të njëjtin vit u rrit në 11,142 nga 7,539. Numri i transaksioneve të kryera në një degë ka rënë ndjeshëm, ndërsa 90% e transfertave kombëtare dalëse të parave janë bërë përmes kanalit digjital (Business E-Banking ose aplikacioni TEB Business Mobile).

Objektivat e Bankës për vitin 2022 janë edhe më ambicioze se më parë. Synimi do të vazhdojë të jetë përmirësimi i proceseve të brendshme, për t'i bërë ato më efikase dhe më të mira për t'i shërbyer dhe përbushur kërkesat e klientëve tanë. Ne do të vazhdojmë të ofrojmë zgjidhje financiare të dizajnuara më mirë me qëllim që të mbështesim klientët së bashku me zhvillimin e biznesit dhe idetë e reja për treg.



4.4. Bankimi komercial dhe i korporatave

Segmenti tregtar dhe korporativ në TEB ka zhvilluar një qasje të përshtatur ndaj nevojave të klientit të saj. Qasja jonë na ka mundësuar që të nxisim marrëdhënie produktive me të gjithë klientët tanë korporata, si dhe të forcojmë pozitën tonë në treg në segmentin komercial dhe korporativ. Megjithatë segmenti është i ndërlikuar, strategjia jonë përqendrohet në ofrimin e zgjidhjeve të personalizuar dhe shërbimeve të përparuara të menaxhimit të parave të gatshme që sigurojnë vlerë shtesë si për klientët ashtu edhe për Bankën.

Të qenit i lidhur me një grup bankar ndërkombëtar ka lehtësuar procesin e pranimit të një numri të konsiderueshëm të kompanive të huaja shumëkombëshe që operojnë në Kosovë. Portfolio ynë i larmishëm i klientëve vazhdon të rritet qëndrueshëm ndërsa mbulon disa industri. Vëmendje e veçantë iu kushtua projekteve në sektorët e prodhimit dhe eksportit pasi ato konsiderohen me potencial të lartë për rritjen e korporatave si dhe të dobishëm për ekonominë në përgjithësi.

Biznesi ynë për bankim korporativ dhe komercial vazhdoi të rrisë portofolin e kredive dhe vazhdoi të mbështesë të gjithë klientët tanë korporata. Vëllimi i kredisë për klientë u rrit me 7% në 6 milionë euro, duke ruajtur një KJP të ulët prej 0.64%, duke sinjalizuar një portfolio cilësor. Vëllimi i përgjithshëm i depozitave u rrit me 9 milionë euro (12%).

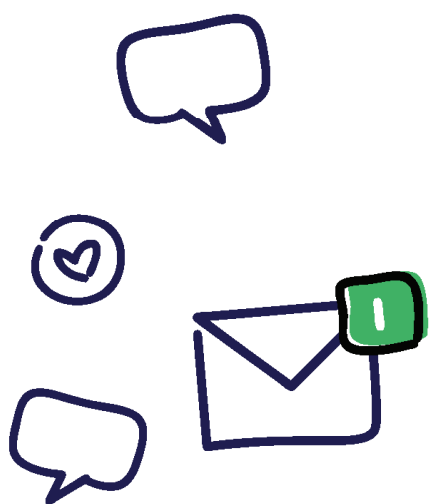
Angazhimi ynë digjital me klientët tregoi rezultate të jashtëzakonshme dhe vazhdon të përmirësohet. Në fund të vitit 2021, 84% e klientëve tanë janë aktivë në kanalet tona digjitale si Business E-Banking dhe TEB Business Mobile. Gjatë të njëjtës periudhë, transferatat totale të parave dalëse nga bankimi korporativ dhe komercial u rritën me 38%, nga të cilat 94% u kryen përmes një prej kanaleve tona digjitale. Transferrat kombëtare dalëse të parave për klientët korporata në vitin 2021 u rritën me 43% në shumë dhe 32% në numrin total të transaksioneve. Transferrat ndërkombëtare dalëse të parave u rritën me 27% në shumën totale dhe 16% në numrin total të transaksioneve. Ne ofrojmë shërbim të lehtë, të shpejtë dhe të besueshëm për kryerjen e pagesave ndërkombëtare në të gjithë botën. Nëpërmjet rrjetit tonë të gjerë me bankat tona korrespondente të huaja, të gjitha pagesat ndërkombëtare përpunohen përmes sistemit të rrjetit SWIFT dhe arrijnë deri te përfituesit e huaj në mbarë botën. Të gjitha pagesat tona ndërkombëtare dalëse janë STP - Përpunim i Drejtpërdrejtë që është proces i automatizuar. Pagesat STP bëhen tërësisht përmes procesit të automatizuar dhe pa asnjë ndërhyrje manuale. Procesi i shpejtë dhe i sigurt i pagesave ndërkombëtare është shumë i rëndësishëm për të gjithë klientët tanë. Në industrinë e pagesave, efikasiteti i transaksionit dhe përmirësimi i sigurisë janë shumë të rëndësishme, për të shmangur çdo rrezik mashtrimi.



Si anëtar i SWIFT GPI (Inovacioni i Pagesave Globale), i bashkuar në dhjetor 2020, ne mund të dërgojmë dhe marrim fondet shpejt dhe në mënyrë të sigurt kudo në botë me transparencë të plotë. Standardi i ri në pagesat globale SWIFT GPI mundëson monitorim dhe gjurmim të të gjitha pagesave ndërkufitare nga njëra anë në tjetrën në kohë reale. Databaza Tracker jep vizibilitet fund e krye mbi statusin e një transaksioni pagese nga kur dërgohet dhe derisa të konfirmohet. Kjo u mundëson të gjitha bankave GPI të gjurmojnë udhëzimet e pagesave ndërkufitare në çdo kohë, duke përfshirë të gjithë aktivitetin e pagesave të veta.

Shërbimi online e-banking ofron sistemet më të avancuara të sigurisë dhe jep qasje 24/7 në shërbime bankare të sigurta, të përshtatshme dhe të shpejta. Klientët tanë mund t'i bëjnë të gjitha llojet e transferave në mënyrë elektronike, duke përfshirë pagesën e shërbimeve komunale dhe debi të tjera të rregullta, (si rryma, uji dhe telefoni). Gjithashtu, pagesat e Administratës Tatimore të Kosovës (ATK) mund të procesohen edhe automatikisht duke përdorur platformën e-banking. Për më tepër, pagesat kombëtare duke përfshirë pagesat me vlerë të lartë përpunohen në kohë reale përmes RTGS – Sistemi i Pagesës Bruto në Kohë Reale. RTGS mundëson pagesa të shpejta dhe në kohë reale për përfituesit në bankat komerciale brenda vendit tonë.

Sistemi i debitimit direkt (SDD), është produkt unik në tregun e Kosovës që është i dizajnuar për të përkrahur bashkëpunimin komercial B2B (biznes me biznes). Funkcioni i saj kryesor është përmirësimi i likuiditetit financiar të klientëve tanë të biznesit duke ofruar kontroll të plotë të menaxhimit të të arkëtueshmeve dhe të të pagueshmeve. Sistemi kërkon vetëm një formular autorizimi (i nënshkruar nga klienti) dhe transaksioni përkatës do të kryhet në mënyrë automatike. Autorizimi i DDS mundëson debitim (tërheqje) automatik të fondeve direkt nga llogaria bankare e klientëve për të bërë pagesa të ndryshme mujore për kompani të ndryshme publike dhe private.



4.5. Thesari dhe MPD

(menaxhimi i pasurive dhe detyrimeve)

MPD-Thesari luan rol kyç në bashkimin e aktiviteteve të ndryshme të bankës. Menaxhimi i duhur i likuiditetit dhe i bilancit të gjendjes është një faktor kyç për të siguruar arritjen e objektivave të të ardhurave nga interesi dhe ruajtjen e profilit të shëndetshëm të likuiditetit.

Në TEB, funksioni MPD-Thesari është i fortë dhe gjithëpërfshirës, pasi është i nevojshëm për të kryer menaxhim të kujdesshëm të pasurive dhe detyrimeve. Kjo forcë është thelbësore për ofrimin e shërbimeve financiare të qëndrueshme dhe të sigurta për klientët. Ne duhet të jemi të sigurt se financimi ynë është i fortë dhe të gjithë treguesit tanë janë në përputhje me kërkesat e menaxhimit të rrezikut.

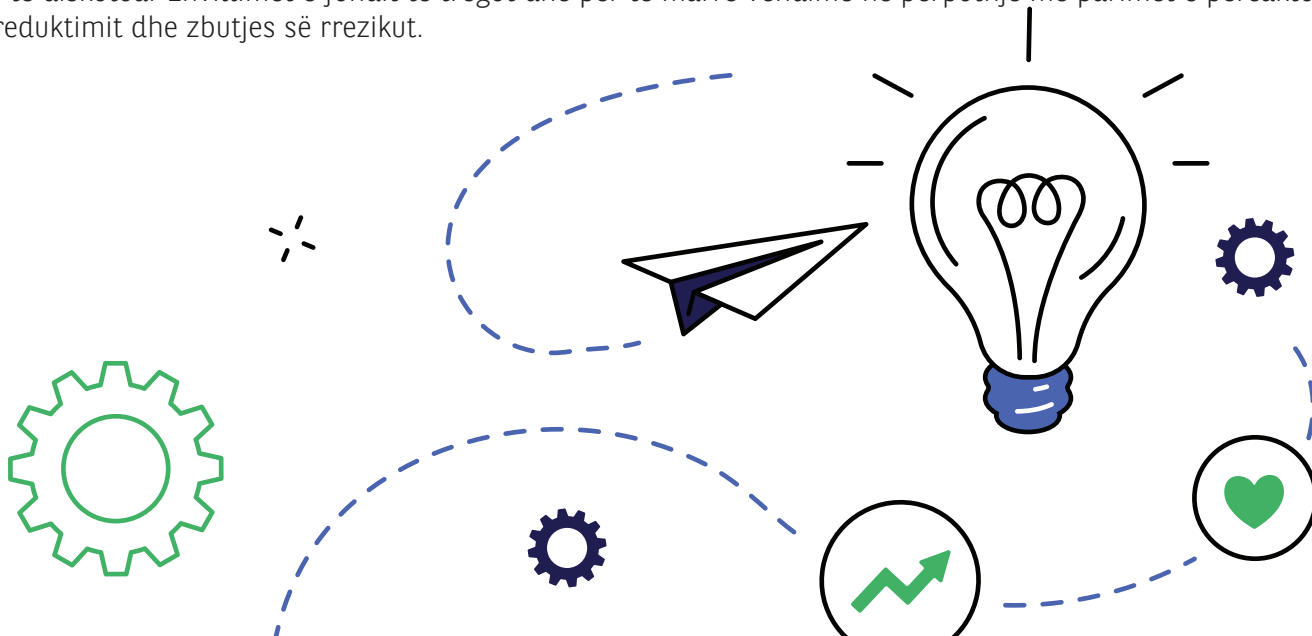
Përvoja, njohuritë teorike dhe teknike, dhe zgjidhjet e klient- përshtatura inovative janë pikat e tyre të forta që e çojnë drejt suksesit MPD-Thesarin e TEB-it. Infrastruktura e avancuar teknologjike dhe databazat janë faktorë të tjerë të rëndësishëm që rezultojnë në ecurinë e suksesshme të Thesarit.

Objekti kryesor i funksionit të MPD-Thesarit është administrimi i rrezikut të normës së interesit dhe rrezikut të likuiditetit; objektivi i tij i përgjithshëm është të bëjë investime të kujdesshme që rrisin vlerën e kapitalit, përputhen me pasuritë dhe detyrimet dhe mbrojnë në kushte stresi. E thënë thjesht, qëllimi i një qasjeje të tillë është të zvogëlojë rrezikun dhe të rrisë kthimet.

Kjo po bëhet me rrjedhën efektive afatshkurtër të parasë së gatshme dhe menaxhimin afatgjatë të likuiditetit, duke krijuar strategji investimi dhe financimi bazuar në kushtet mbizotëruese të tregut, normat e interesit dhe trendet e vëllimit të zërave të bilancit dhe parametrave të rrezikut të brendshëm dhe të jashtëm.

MPD-Thesari ka procese largpamëse që përfshijnë menaxhimin e njëkohshëm të pasurive dhe detyrimeve për të matur, monitoruar dhe kontrolluar ndikimin e ndryshimit të normave të interesit në fitimet, vlerën e pasurive, likuiditetin dhe kërkesat për kapital të bankës.

MPD-Thesari ka njohuri shumë të mirë për rrezikun në kryerjen e afarizmit të vet që është në përputhje me qasjen e kujdesshme të Bankës dhe Grupit. Për administrimin e përditshëm të likuiditetit dhe rrezikut në lidhje me strukturën e pasurive dhe detyrimeve tona, Bordi i Bankës u ka deleguar përgjegjësinë anëtarëve të KPD-së për të diskutuar zhvillimet e fundit të tregut dhe për të marrë vendime në përputhje me parimet e përcaktuara të reduktimit dhe zbutjes së rrezikut.



4.6. Burimet Njerëzore

Ndërtimi i një kulture mbështetëse dhe gjithëpërfshirëse nuk është vetëm gjëja e duhur për të bërë, por edhe ajo që është më e mira për ekipin tonë. Krijon një ndjenjë përkatësie dhe u mundëson kolegëve të performojnë aftësitë e tyre më të larta. Ne promovojmë një kulturë të informatave kthyesë të vazhdueshme, duke inkurajuar zhvillimin personal dhe duke punuar në një mënyrë që pasqyron vlerat dhe mentalitetin tonë.

Populli ynë ka treguar qëndrueshmëri dhe vendosmëri të jashtëzakonshme gjatë vitit të kaluar. Edhe një herë, ata kanë shkuar më lart dhe përtej për të mbështetur klientët tanë kur ata kanë pasur më shumë nevojë për ne. Strategjia, marka dhe vlerat tona të evoluara rezonojnë fuqishëm me njerëzit tanë dhe ata vazhdojnë të përjetojnë një ndjenjë të fortë krenarie për të punuar në TEB. Ne do të vazhdojmë të mbështesim njerëzit tanë, të krijojmë një punë të dëshirueshme për të gjithë, të krijojmë shtigje për zhvillimin e karrierës dhe të investojmë në trajnime që synojnë zhvillimin e njerëzve si profesionistë. Ne jemi mirënjohës për kontributin e të gjithëve për ta bërë këtë një nga vitet më të suksesshme në historinë e Bankës.

Ne mendojmë se angazhimi i kolegëve duhet të bazohet me peshë të barabartë në dëgjimin e njerëzve tanë dhe në informimin e tyre. Ne duam të jemi në gjendje të marrim parasysh perspektivën e kolegëve tanë kur marrim vendime.

Punonjësit tanë janë çelësi i suksesit. Forcimi i një përvoja pozitive të punonjësve dhe arritja e një shkalle të lartë të angazhimit do të thotë edhe zhvillim dhe ruajtje e vazhdueshme e marrëdhënieve të mira me punonjësit dhe menaxherët tanë. Një nivel i lartë entuziazmi, energjie dhe motivimi janë thelbësorë në arritjen e performancës më të madhe të punës, krijimtarisë, produktivitetit dhe inovacionit.

Në fillim të vitit, duke qenë se operonim në një situatë pandemie dhe adoptuam një mënyrë funksionimi "Normalitet e ri", organizuam aktivitete të ndryshme në grupe të vogla për të qenë sa më pranë të gjithë punonjësve. Qëllimi i këtyre aktiviteteve ishte që të ishin në një mjedis social, komod dhe të sigurt; për të shërbyer si një nxitës moral gjatë situatës së vazhdueshme pandemike. Këto aktivitete kishin për qëllim të ndihmonin në angazhimin e punonjësve, të rrisin produktivitetin dhe t'u kujtojnë atyre se lidhja me njëri-tjetrin është thelbësore për shëndetin mendor të secilit punonjës.

Gjatë vitit 2021, Departamenti i BNj-ve organizoi tri lloje trajnimesh: Për të punësuarit e rinj dhe për stafin e brendshëm, Departamenti i BNj-ve organizoi trajnime rifreskuese dhe trajnime të specializuara të jashtme në tema të ndryshme sipas nevojave të departamenteve.

Pavarësisht nga situata pandemike, ne kemi vazhduar t'u ofrojmë punonjësve tanë mundësi të ndryshme për përfitime shtesë bazuar në performancën e tyre.

Në fund të vitit 2021, ekipi i TEB-it kishte 584 punonjës. Gjatë këtij viti u rekrutuan gjithsej 88 profesionistë të shërbimeve bankare dhe financiare, nga të cilët 41 praktikantëve iu dha shansi të përballen me sfidat dhe të bëhen pjesë e ekipit tonë, ndërsa 57 punonjës u ngritën në pozitë. Në përputhje me objektivat dhe parimin transparent të komunikimit të TEB-it, vendet e lira të punës u publikuan për të gjithë punonjësit në tërë bankën, përfshirë praktikantët, gjë që u dha atyre mundësi të barabarta për të aplikuar dhe rritur brenda.

Gjatë gjithë vitit të kaluar, ekipi i BNj-ve kreu anketa të ndryshme që na dhanë një vështrim më të detajuar të opinioneve të stafit tonë për çështje të ndryshme. Anketa e kënaqësisë së punonjësve u iniciua për t'i dhënë zë punonjësve dhe për t'i bërë ata kontribuues aktivë në mirëqenien e tyre personale, bashkëpunëtorët e tyre si dhe për të kontribuar në përmirësimin e vendit të tyre të punës. Informatat kthyesë që kemi marrë nga kjo anketë do të jenë thelbi i agjendës sonë të vitit 2022.

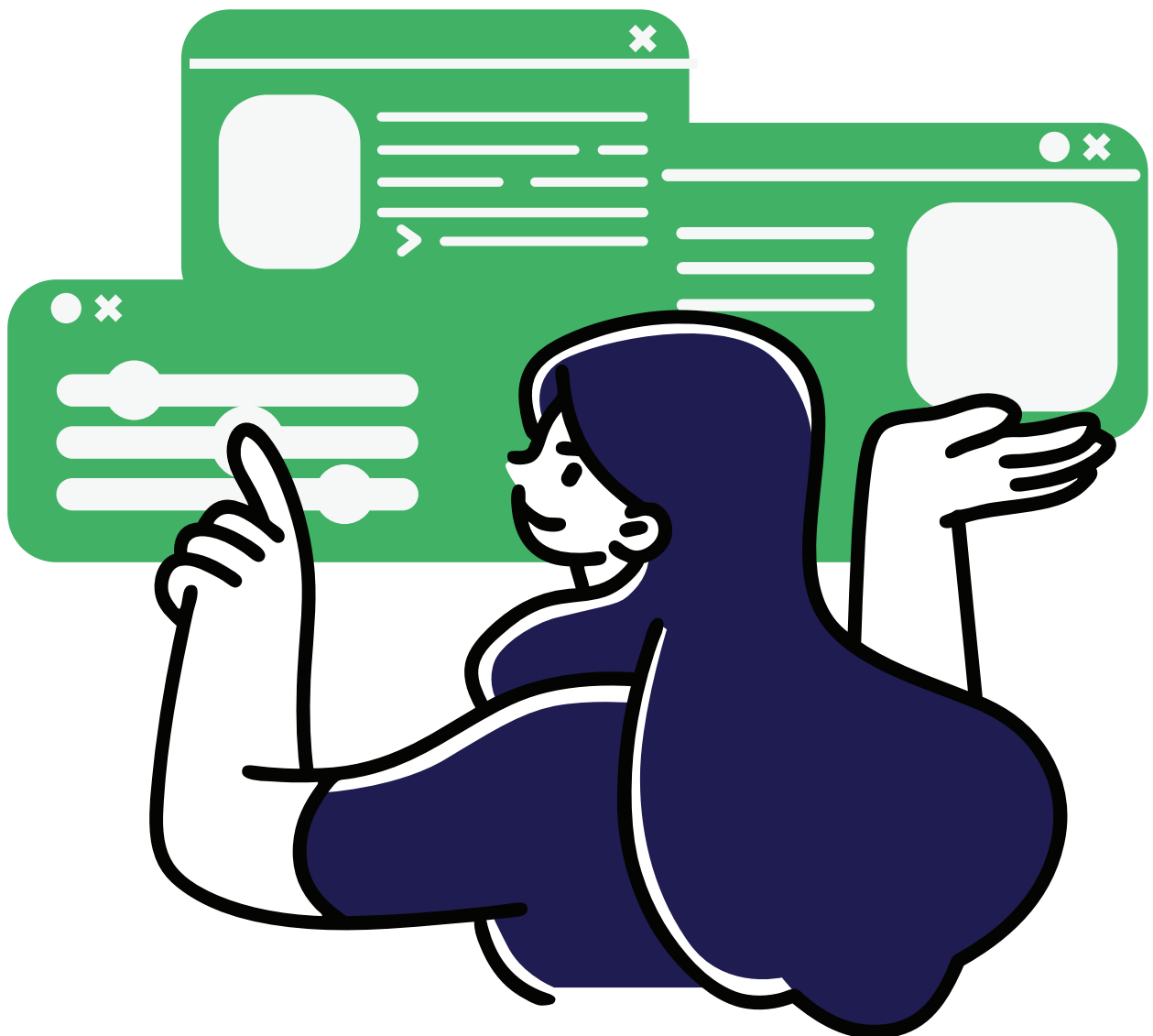
Ne kujdesemi për lumturinë e punonjësve tanë dhe motivimin e tyre. Përveç sinergjisë së punës, ne kujdesemi që ata të kenë aktivitete sociale për t'i përmirësuar marrëdhëniet e tyre dhe për të menduar se si ta riorganizojnë mjedisin e tyre të punës për të qenë më miqësor. Aktivitetet sociale janë një formë thelbësore për të treguar vlerësimin për punonjësit dhe për të ndërtuar një sistem të shëndoshë mbështetës.



4.7. Teknologjia informative

Transformimi i vizionit tonë në teknologji gjithmonë ka qenë sfidë, sidomos për t'u përshtatur me sjelljen unike njerëzore për ta formësuar cilësinë e rrugës së klientit dhe efektivitetin e zgjidhjeve teknologjike. Si funksion i TI-së, qasja jonë është të iniciohet ndryshimi i thjeshtë, që është gjithmonë qasje e mirë për t'i udhëzuar klientët.

TI është një departament në zhvillim të shpejtë brenda sektorit bankar, që punon shumë për të mbështetur klientët dhe për të adoptuar perspektivën e tyre për të ndërtuar zgjidhje më të mira që i përshtaten njohurive të tyre. Ofrimi i shërbimeve dhe produkteve për sigurinë e klientëve tanë është një nga prioritetet tona më të rëndësishme. Ndërsa sulmet kibernetike vazhdojnë të rriten në vëllim dhe lloje në të gjithë sektorin, TEB mbetet i vendosur të aplikojë teknologji të përditësuara të sigurisë dhe të mbajë sistemet e saj të informacionit të sigurta dhe nën kontroll.



Dinamika e ndryshimit e ka shtyrë TI-në në shumë mënyra, pandemia i ka hequr kufijtë për njerëzit me përvojë/shkathtësi në TI dhe puna në distancë për çdo kompani në botë është më e zakonshme se kurrë.

Vazhdimësia e shërbimeve arriti kulmin duke mos pasur ndërprerje të mëdha në shërbimet e brendshme me përmirësim të vazhdueshëm të sistemeve. Infrastruktura e rrjetit është rinovuar me pajisje me performancë të lartë dhe më të sigurta që mbështesin standardet afatgjata të grupit. Kontrolli i Qasjes në Rrjet (KQRR) është gjithashtu një projekt tjetër madhor që rrit sigurinë në një nivel tjetër.

Ekipi i TI-së finalizoi projekte të rëndësishme në fushën e kartelave dhe POS-ve. Qasja biometrike (përmes identifikimit të fytyrës, shenjave të gishtërinjve) për Android mundëson kycjen e klientëve më të sigurt dhe miqësor ndaj përdoruesit. Rritni limitin e transfertave në aplikacionin celular nga 10 mijë në 50 mijë dhe ofroni mundësinë për të zhvendosur më shumë transaksione të degëve në Mobile Banking. Abonimi digjital i TEB Mobile dhe E-Banking ofron mundësinë që përdoruesit të hapin llogarinë Mobile Banking dhe E-Banking pa e vizituar degën dhe vetëm duke përdorur kartelat e tyre të debitit/kreditit.

Rivendosja e fjalëkalimit të TEB Mobile/E-Banking ofron mundësinë që përdoruesit të rivendosin fjalëkalimin e tyre të Mobile Banking dhe E-Banking pa vizituar degën dhe vetëm duke përdorur kartelat e tyre të debitit/kreditit. RNP në TEB Mobile mundëson marrjen e informatave kthyesë të klientëve për çdo shërbim që ne ofrojmë në TEB Mobile. Kycja përmes ID-së së Kosovës në TEB Mobile u ofron përdoruesve mundësinë që të identifikohen vetëm duke përdorur ID-në dhe Numrin e Pasaportës të Kosovës.

Për më tepër, ekipi për bankim bazë për TI ka përfunduar shumë projekte të cilat kanë kontribuar në zgjidhjen e temave të auditimit dhe pajtueshmërisë, dhe në rritjen e efikasitetit të procesit dhe produktit.

Një pjesë e theksuar e detyrave që janë kryer gjatë vitit 2021 janë më poshtë:

- Përmes zhvillimit të integritit të shërbimeve në ueb të Agjencisë Kadastrale, ne kemi automatizuar procesin e regjistrimit të hipotekës me një kosto më të ulët për bankën.
- Është automatizuar procesi i përcaktimit të personit të autorizuar për të gjithë klientët.
- Dobësitë/rrjedhja/pjesët që mungonin që i përkasin arkëtimit janë forcuar duke shtuar veçori të reja si marrja e pagesës nga klienti përpara mbylljes së llogarisë, dizajnimi i menyve të reja të arkëtimit dhe çuarja përpara e logjikës së tarifës së mirëmbajtjes së llogarisë duke mbuluar më shumë skenarë në sistem.
- Përmirësimet e procesit në arkëtimin e tarifës së mirëmbajtjes së llogarisë janë bërë për të rritur efikasitetin e arkëtimit.
- Janë zhvilluar procese të reja për të rritur efikasitetin e produktit në kreditë për mbulimin e parave të gatshme dhe llogaritë TDA.
- Është krijuar një proces i ri i tërheqjes së parave që u siguron klientëve tërheqjen e parave sa herë që dëshirojnë.
- Struktura e mesazheve Swift në kategorinë 7 është zhvilluar për të përfshirë standardet globale.
- Në përputhje me Njësinë e Inteligjencës Financiare, raportet e NJIF-it janë përmirësuar në një skemë të re.

4.8. Siguria e informacionit dhe Mbrojtja e të dhënave

Ne vazhdimisht dhe nga afër monitorojmë të gjitha dobësitë e sigurisë për të ndërmarrë veprime në mbrojtjen e Bankës, shërbimeve dhe klientëve tanë. Arnimet dhe përmirësimet në sistemet tona janë bërë me kohë për të ofruar infrastrukturë të sigurt. Qëllimi ynë është të sigurojmë shërbimet më të sigurta për klientët tanë duke ruajtur cilësinë e shërbimeve dhe kanaleve alternative.

Gjatë vitit 2021 kemi implementuar mjetin Tufin, me-naxhimi i cënueshmërisë dhe Cyber Culture është re-alizuar për 3 muaj. Ky i fundit rezultoi me një vlerësim të lartë për pjesëmarrjen e stafit në trajnimet ndërg-jegjëse. Fushatat e phishing janë kryer siç duhet dhe ne shohim një numër më të madh njerëzish që ia dalin pas këtij testi.

Banka është pjesë e Programit të Sigurisë Kibernet-ike të Grupit që bazohet në NIST (Instituti Kombëtar i Standardeve dhe Teknologjisë), me ambicien për të avancuar aftësitë e BNPP për të luftuar rreziqet kibernetike. Një model është krijuar bazuar në referencën NIST që mbulon të gjitha temat e Sigurisë Kibernet-ike dhe është përshtatur me Strategjinë e TEB dhe të Grupit për siguri kibernetike. Për ta ngritur vetëdijen për sigurinë e informacionit dhe për të rritur kulturën kibernetike, të gjithë punonjësit kanë kryer programe të mësimi elektronik dhe trajnimit në vend të punës përfshirë ata të sapoardhurit. Këto programe trajnimi janë përkrahur me email, si dhe fushata phishing.

Banka po kryen teste të rregullta depërtimi nga kompani të palës së tretë, vendore dhe ndërkombëtare. Përfshirë testet në aplikacionet tona në ueb, aplikacionet celulare dhe testet DDoS, për t'u siguruar që mbrojtja jonë funksionon. Kjo është një metodë e pavarur e vlerësimit të sigurisë së sistemeve bankare.

Mbrojtja e të dhënave është një e drejtë themelore, e mbrojtur me Ligjin për Mbrojtjen e të Dhënave dhe Rregulloren e Përgjithshme për Mbrojtjen e të Dhënave (RrPMDh). Për të mbrojtur dhe garantuar të

drejtat e mbrojtjes së të dhënave dhe privatësisë, përpunimi i të dhënave personale i nënshtrohet kontrollit nga një autoritet i pavarur; në këtë rast Agjencia për Informim dhe Privatësi e cila është autoritet i pavarur për mbrojtjen e të dhënave, e ngarkuar me detyrën që të sigurojë që institucionet dhe organet respektojnë ligjin për mbrojtjen e të dhënave.

Ne i kryejmë funksionet tona në bashkëpunim të ngushtë me autoritetin për mbrojtjen e të dhënave dhe synimi ynë është që të jemi sa më transparentë në punën tonë, duke u shërbyer interesave të klientëve tanë. Ne u shërbejmë interesave të klientëve tanë dhe institucionit duke siguruar që institucioni i respekton parimet e mbrojtjes së të dhënave në praktikë. Ne kontribuojmë në politikën më të gjerë për aq sa ajo ndikon në mbrojtjen e të dhënave.

Duke përdorur ekspertizën, autoritetin dhe kompetencat tona formale, ne synojmë ta zhvillojmë vetëdijen për mbrojtjen e të dhënave si një e drejtë themelore dhe si pjesë jetike e institucionit. Ne e përqendrojmë vëmendjen dhe përpjekjet tona në fushat e politikave ose administratës që paraqesin rrezikun më të lartë të mos-pajtueshmërisë ose ndikimin më të madh në privatësi. Ne veprojmë në mënyrë selektive dhe proporcionale.

Gjatë vitit 2021, njësia e mbrojtjes së të dhënave me përkrahjen e menaxhmentit, iu qas mbrojtjes së të dhënave në një mënyrë të re duke i përmirësuar masat teknike dhe organizative kundër përpunimit të paautorizuar ose të paligjshëm të të dhënave dhe kundër humbjes aksidentale, shkatërrimit ose dëmtimit të të dhënave, duke zbatuar mjete të ndryshme të PHDh (Parandalimi i humbjes së të dhënave) dhe të klasifikimit të të dhënave. Gjithashtu, banka ka treguar kujdes të duhur për transferimin e të dhënave personale në vendet brenda dhe jashtë Zonës Ekonomike Evropiane, duke vlerësuar të gjitha marrëveshjet kontraktuale për transferimin e të dhënave personale.

5. MENAXHMENTI/ ADMINISTRIMI KORPORATIV

5.1. Bordi i Drejtorëve

TEB Sh. A. Bordi i Drejtorëve

Kryesuese: Ayşe Aşardağ
Zëvendëskryesues: Alp Yılmaz
Anëtar: Luc Delvaux
Anëtar: Nilsen Altıntaş
Anëtar: Esra Peri Aydoğan
Anëtar: Birol Deper
Anëtar: Osman Durmuş
Anëtar: Ayşe Meral Çimenbiçer
Anëtar: Nimet Elif Kocaayan
Drejtor Menaxhues dhe Anëtar: Orçun Özdemir

Administrimi

TEB Sh.A ka një bord të drejtorëve që aktualisht përbëhet nga dhjetë anëtarë me përvojë të gjerë në punën bankare. Bordi kryen detyrat dhe përgjegjësitë e veta në pajtim me kërkesat e përcaktuara në statutin e Bankës dhe në përputhje me gjithë legjislacionin përkatës dhe kërkesat e përcaktuara nga Banka Qendrore e Kosovës (BQK) dhe rregullatorët. Bordi mbledhet të paktën çdo tre muaj.

Roli i Bordit të Drejtorëve

Detyra kryesore e Bordit është të mbikëqyrë aktivitetet financiare dhe afariste të Bankës. Ai është përgjegjës për përcaktimin e strukturës organizative dhe administrative të Bankës, politikës afariste të saj duke përfshirë njësitet operative dhe administrative, nën-njësitet dhe funksionet e tyre, pozitat mbikëqyrëse dhe marrëdhëniet raportuese. Për më tepër, Bordi është i ngarkuar me mbikëqyrjen e aktiviteteve të menaxhmentit të lartë. Bordi i Drejtorëve përcakton dhe krijon strukturën bankare dhe nivelet e ekspozimit të bankës, rishikon dhe miraton rregullimet dhe masat e nevojshme. Për më tepër, Bordi është përgjegjës për miratimin e raportit të menaxhmentit të lartë për aktivitetet e biznesit në bazë të bilancit gjashtëmuor të gjendjes, pasqyrës së fitimit dhe humbjes, bilancit vjetor të gjendjes dhe raporteve të auditimit të brendshëm dhe të jashtëm. Vendimet e marra nga Bordi kërkojnë shumicën e votave nga anëtarët të cilët ose janë të pranishëm ose votojnë me ndërmjetës.



5.2. Komitetet

Komitetet e Bordit të TEB Sh.A.

Në përputhje me Statutin e TEB Sh.A., rregulloret dhe kërkesat e Bankës, Bordi ynë i Drejtorëve ka krijuar një Komitet të Auditimit, një Komitet të Rrezikut, një Komitet të Administrimit Korporativ, një Komitet të Kompensimit, një Komitet të Lartë për Kredi, dhe një Komitet të Menaxhimit të TI-së dhe të të Dhënave, të gjithë të përbërë nga anëtarët e Bordit me përvojë përkatëse dhe ekspertë të jashtëm. Bordi gjithashtu mund të krijojë komitete ad hoc dhe të përcaktojë përbërjen dhe detyrat e tyre, aty ku duhet dhe është e përshtatshme. Komitetet nuk marrin vendime në vend të Bordit të Drejtorëve, por veprojnë si këshilltarë të tyre.

Komiteti i Auditimit

Kryesues i Komitetit: Luc Delvaux
Anëtarët: Ayşe Aşardağ
 Birol Deper
Anëtar i pavarur: Bashkim Uka

Detyrat dhe përgjegjësitë:

Komiteti i Auditimit shërben si komitet i pavarur dhe objektiv për të ndihmuar Bordin e Drejtorëve në përmbushjen e përgjegjësisë të mbikëqyrjes përmes shqyrtimit raporteve financiare dhe informacioneve të tjera financiare të bankës, të sistemeve të kontroleve të brendshme në lidhje me financat, kontabilitetin dhe proceset e raportimit financiar.

Komiteti i auditimit takohet së paku çdo tre muaj.

Komiteti i Lartë për Kredi

Kryesues i Komitetit: Osman Durmuş
Zëvendëskryesues i Komitetit: Haluk Kırçalı
Anëtarët: Alp Yılmaz
 Ayşe Aşardağ
 Oya Gökçen

Detyrat dhe përgjegjësitë:

Ky komitet është i autorizuar të marrë vendime për kredi për shumat në mes të 750,000 € dhe 3.5 milion €.

Komiteti i Administrimit Korporativ

Kryesues i Komitetit: Luc Delvaux

Anëtarët: Ayşe Aşardağ
Esra Peri Aydoğan
Orçun Özdemir

Detyrat dhe përgjegjësitë:

Komiteti i Administrimit Korporativ ndihmon Bordin e Drejtorëve në përmbushjen e përgjegjësisë së tij mbikëqyrëse duke shqyrtuar:

- Strukturën organizative të përgjithshme të Bankës;
 - Dokumentet kryesore të administrimit të Bankës, veçanërisht Statutin e Bankës, dokumentet që rregullojnë veprimtarinë e Asamblesë së Përgjithshme të Akcionarëve, Bordit të Drejtorëve, komiteteve të Bordit të Drejtorëve, Komitetit Ekzekutiv dhe komiteteve të ndryshme menaxhuese;
 - Fushëveprimin, detyrat, mënyrat e funksionimit të komiteteve të ndryshme të Bordit Drejtues, me kujdesin e duhur për ndarjen e qartë të përgjegjësisë ndërmjet tyre;
 - Mënyrën se si marrëdhëniet me akcionarët mund të organizohen dhe monitorohen në mënyrë strukturore;
 - Pasqyrën e çështjeve që lidhen me Përgjegjësinë Sociale të Korporatës.
- Komiteti i Administrimit Korporativ takohet së paku çdo tre muaj.

Komiteti i Rrezikut

Kryesuese e Komitetit: Nimet Elif Kocaayan
Zëvendëskryesues

i Komitetit: Osman DURMUŞ
Anëtarët: Alp Yılmaz
Ayşe Aşardağ
Luc Delvaux

Qëllimi i Komitetit të Rrezikut është të mbikëqyrë profilin e rrezikut, të aprovojë dhe të monitorojë kornizën e administrimit të rrezikut të Bankës në kontekstin e strategjisë së shpërblimit të rrezikut të përcaktuar nga Bordi i Drejtorëve. Si i tillë, Komiteti i Rrezikut është përgjegjës për monitorimin e të gjithë komponentëve të lidhur me rrezikun dhe funksionet që rrjedhin nga kreditë, tregu, likuiditeti dhe rreziqet operationale.

Komiteti i Rrezikut takohet çdo muaj.

Komiteti i Menaxhimit të TI-së dhe të të Dhënave

Kryesuese e Komitetit: Ayşe Meral Cimenbicer

Anëtarët: Ayşe Aşardağ
Luc Delvaux
Alp Yılmaz
Orçun Özdemir

Detyrat dhe përgjegjësitë:

Komiteti shërben si komitet i pavarur dhe objektiv për të analizuar, monitoruar, përgatitur dhe sugjeruar Bordit të Drejtorëve çdo çështje që lidhet me çështjet e TI-së dhe të administrimit të të dhënave të Bankës.

Komiteti i Menaxhimit të TI-së dhe të të Dhënave takohet së paku çdo tre muaj.

Komiteti i Kompensimit

Kryesuese e Komitetit: Ayşe Aşardağ

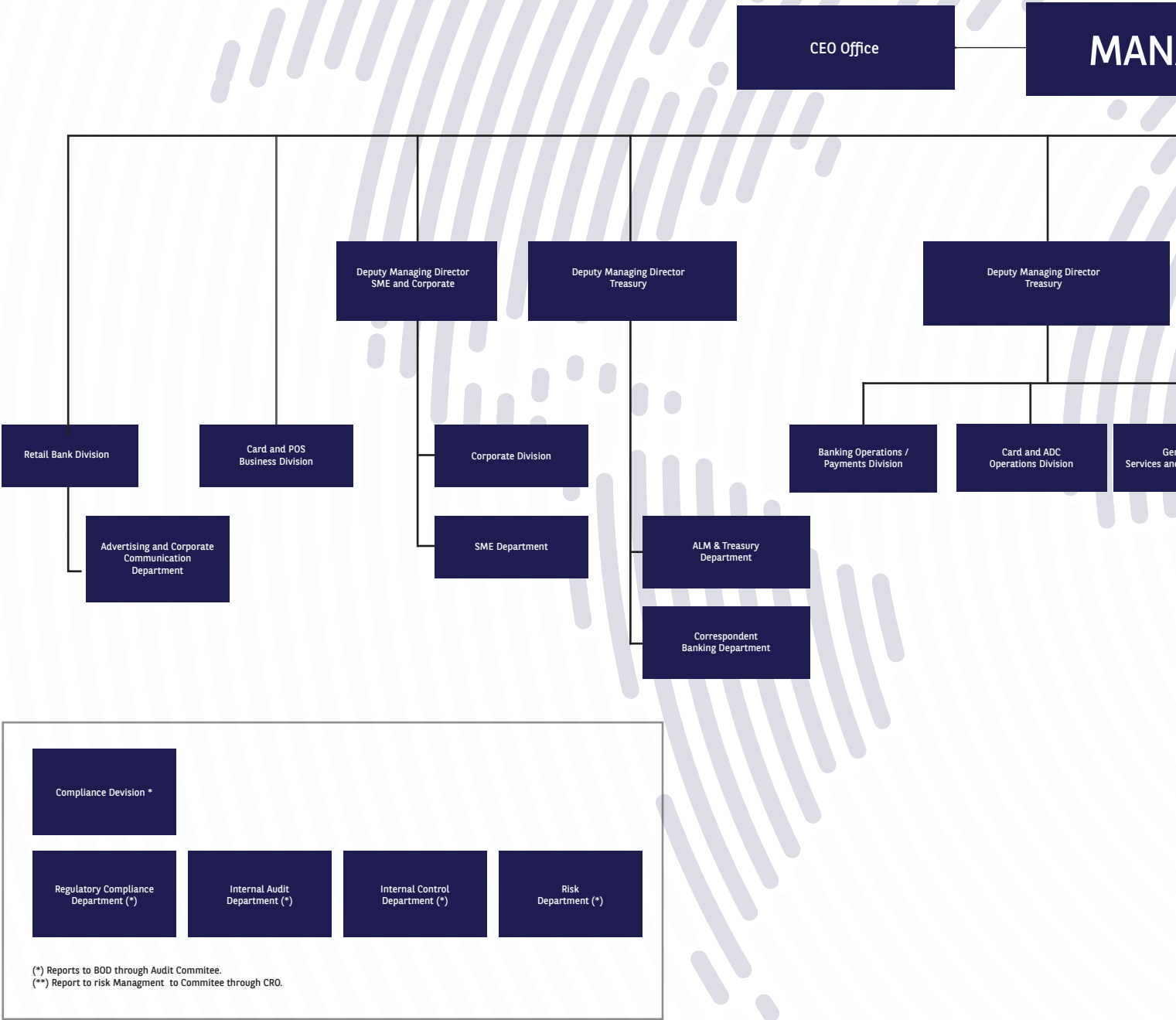
Anëtarët: Luc Delvaux
Alp Yılmaz
Nilsen Altıntaş
Orçun Özdemir

Detyrat dhe përgjegjësitë:

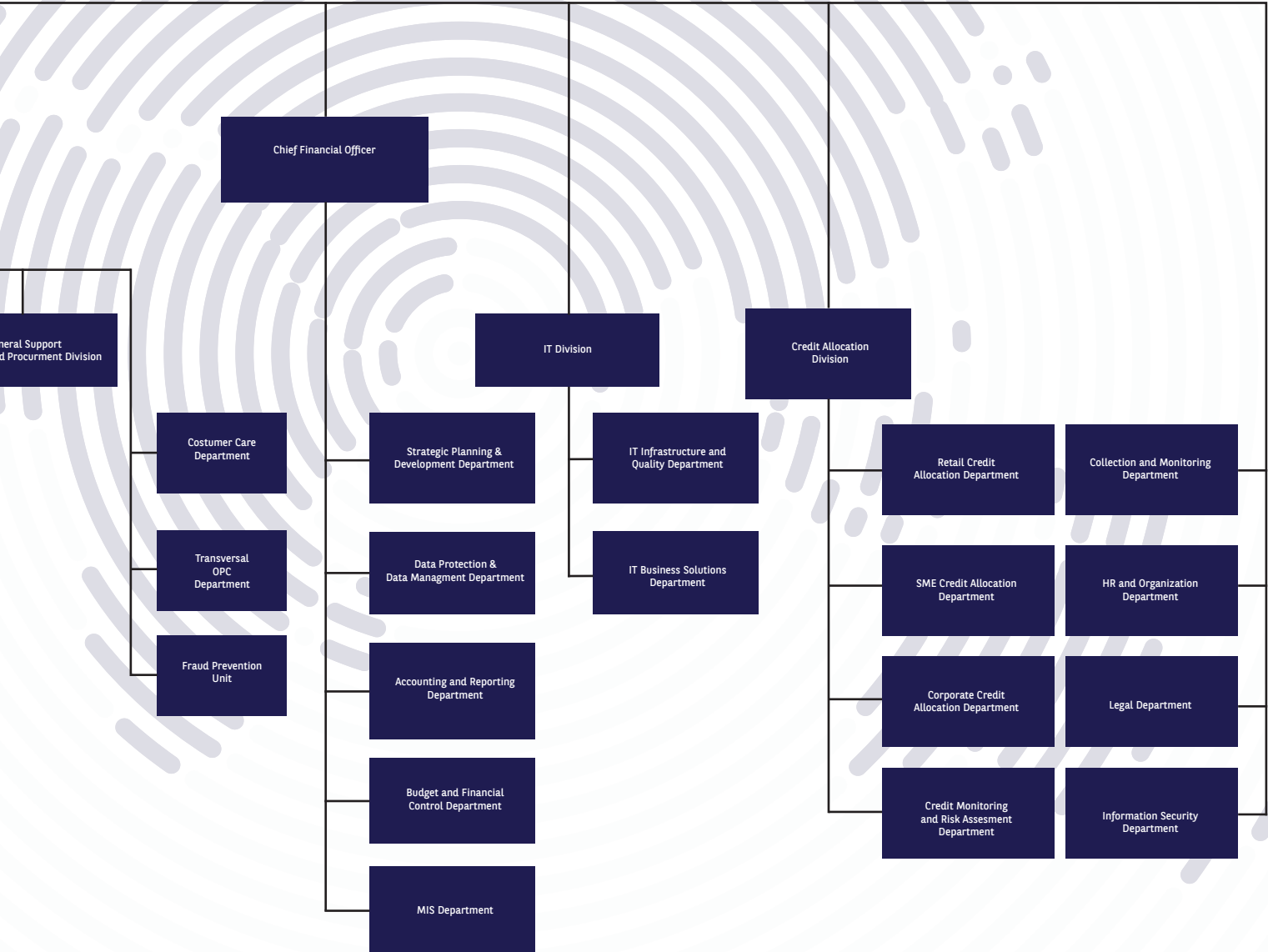
Komiteti i Kompensimit është përgjegjës për përcaktimin, monitorimin dhe mbikëqyrjen e zbatimit të kompensimit në emër të Bordit të Drejtorëve.

Komiteti i Kompensimit takohet së paku dy herë në vit.

5.1. TEB SH. A. Struktura organizative



MANAGING DIRECTOR



5.4. Menaxhimi i Rrezikut

Si natyrë e biznesit të bankimit TEB Sh.A. u ekspozohet rreziqeve të kredive, tregut, likuiditetit dhe rreziqeve operacionale, të cilat identifikohen dhe monitorohen në përputhje me standardet e Grupit dhe ato ndërkombëtare. Banka mat dhe monitoron rrezikun në mënyrë të kujdesshme dhe konservatore. Qëllimi i menaxhimit të rrezikut është të shërbejë si kontrolli i nivelit të dytë dhe ai organizohet brenda kornizës së rregullimit përkatës.

Procesi i menaxhimit të rrezikut është i përbërë nga identifikimi i rrezikut, analizimi dhe matja dhe monitorimi i rrezikut përmes krijimit të politikave dhe procedurave të shëndosha të cilat janë praktike dhe kuptohen në të gjitha nivelet e bankës. Menaxhmenti ynë i rrezikut punon në bashkëpunim me menaxhmentin e lartë për të siguruar që niveli i rreziqeve të Bankës është në përputhje me politikat e Grupit dhe në përputhje me apetitin e rrezikut e Bankës. Departamenti i Rrezikut ruan pavarësinë e vet në funksionet e tij të përditshme pasi ai i raporton drejtpërdrejt Bordit të Drejtorëve nëpërmjet Komitetit të Rrezikut (KRR).



5.4.1 Rreziku kreditor

Rreziku kreditor është rreziku më i zakonshëm që i ekspozohet banka duke për marrë në konsiderim strukturën vendore të tregut dhe kushtet e përgjithshme. TEB është e ekspozuar ndaj rrezikut kreditor nëpërmjet kreditimit të saj, financave tregtare dhe aktiviteteve të thesarit, mirëpo rreziku kreditor mund të lindë edhe në rrethana të tjera. Menaxhimi i rrezikut të kredisë kryhet përmes analizave të rregullta të aftësisë kreditore të debitorëve, ndërkohë që të gjitha ekspozimet e kredisë rishikohen të paktën në baza vjetore, ndërsa ekspozimet e mëdha monitorohen rregullisht nga funksioni monitorues i cili ka mandat të vëzhgojë dhe monitorojë ekspozimet e mëdha të korporatave çdo muaj dhe t'i raportojë Komitetit të Kredive ose Komiteti i Listës së Kredive Vrojtuese dhe të Dyshimta në rast të ndonjë përkeqësimi të vërejtur të kredisë. Procesi i monitorimit konsideron, por nuk është i kufizuar në; rrjedhën e parasë së gatshme dhe performancën e shitjes, marrëveshjet e kredisë, sjelljen e pagesave, profitabilitetin, likuiditetin, aftësinë paguese dhe treguesin e borxhit.

Bordi i Drejtorëve ka autoritetin përfundimtar në ndarjen e kredive dhe aprovimin e politikave kreditore. Kjo fuqi i delegohet Komitetit të lartë të kredive dhe Drejtorit Ekzekutiv në kushte dhe me kufizime të caktuara. Ushtrimi i këtyre fuqive të deleguara monitorohet dhe raportohet rregullisht nga kontrolli i brendshëm, menaxhimi i rrezikut dhe auditimi i brendshëm, si pjesë e linjës së dytë dhe të tretë të mbrojtjes. Nga ana tjetër, Departamenti i Menaxhimit të Rrezikut raporton te Komiteti i Rrezikut çdo muaj për zhvillimin e kredive në nivelin e portfolios, duke përfshirë përmbledhjen e TKR-ve, limitet rregullative dhe të Bordit të Drejtorëve, delikuentën e kredive, ekspozimin sipas segmenteve dhe industrisë, trendin e KJP-ve, aktivitetet e arkëtimit etj.

Stres testet e kredive janë një komponent tjetër i rëndësishëm për të kuptuar ngjarjet ose ndryshimet e mundshme në treg që mund të ndikojnë në bilancin e gjendjes së Bankës duke simuluar variante të ndryshme të moskthimit të kredive në portfolion ekzistuese të bankës. Për më tepër, Banka po i zbaton parimet e SNRF 9 për vlerësimin dhe llogaritjen e humbjes së pritur nga kreditë dhe llogaritjen e zhvlerësimit për pasuritë e saj financiare.

5.4.2. Rreziku i tregut

Rreziku i tregut përfshin humbjet e mundshme që një bankë mund t'i pësojë si pasojë e ekspozimit të llogarive të saj në bilanc të gjendjes dhe jashtë-bilancit të gjendjes ndaj rrezikut të normës së interesit ose rrezikut të kursit të këmbimit që rezultojnë nga luhatjet në tregjet financiare. MPD-Thesari i TEB-it mbikëqyr menaxhimin operacional të rrezikut të tregut dhe optimizon kthimet brenda limiteve të caktuar të oreksit të rrezikut, ndërsa Departamenti i Menaxhimit të Rrezikut monitoron ekspozimin ndaj rrezikut të tregut si nivelin e kontrollit për të siguruar ruajtjen e profilit konservativ të rrezikut të Bankës.



5.4.3. Rreziku i normës së interesit

Si pjesë e rrezikut të tregut, rreziku i normës së interesit rrjedh nga rreziku që një pasuri do të humbë në vlerë për shkak të ndryshimit të normës së interesit. Rreziku i normës së interesit përcaktohet duke matur shkallën e ndjeshmërisë së pasurive, detyrimeve dhe zërave jashtë bilancit, duke dhënë 100/200 pikë bazë +/- simulime të goditjeve në të Ardhurat Bankare Neto në baza mujore. RNI-ja monitorohet nga afër përmes analizave të hendekut dhe të kohëzgjatjes. Efektet e mundshme negative të luhatjes së normës së interesit në pozicionin financiar dhe rrjedhën e parave minimizohen me anë të vendimeve të shpejta.



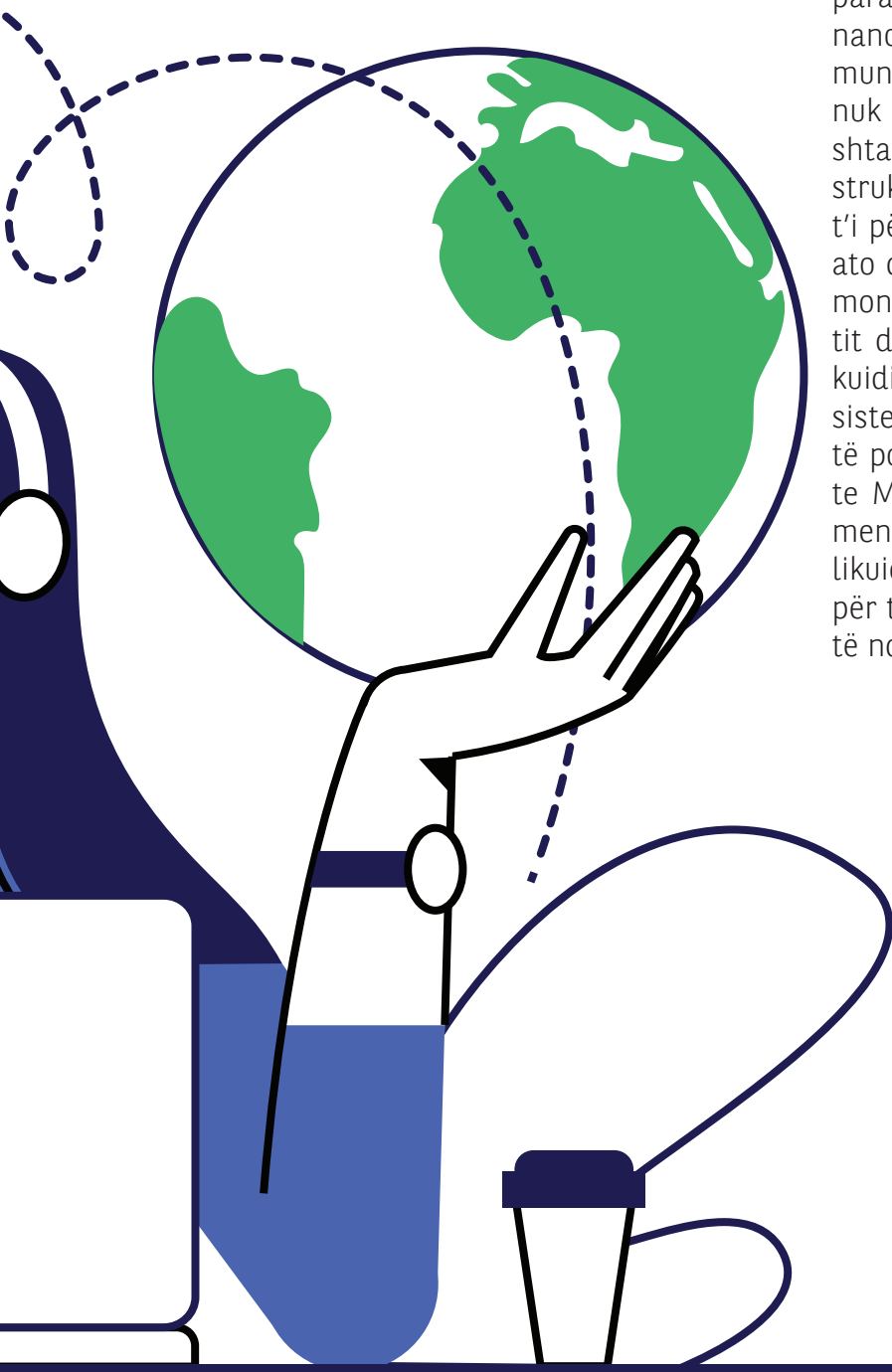
5.4.4. Rreziku i këmbimit valutor

Rreziku i këmbimit valutor përcaktohet si një humbje e mundshme që një bankë mund të pësojë me të gjitha mjetet dhe detyrimet e saj në valuta të tjera në rast të ndryshimeve në kurset e këmbimit. Kufijtë e pozitive të përcaktuar nga Bordi i Drejtorëve monitorohen në baza ditore si edhe ndryshimet e mundshme në pozitat monetare të Bankës që mund të ndodhin si rezultat i transaksioneve rutinore në valuta të huaja.



5.4.5. Rreziku i likuiditetit

Rreziku i likuiditetit ndodh kur nuk ka para të mjaftueshme ose rrjedhë të mjaftueshme të parasë për t'i përmbushur kërkesat neto të financimit në kohën e duhur. Rreziku i likuiditetit mund të ndodhë edhe kur pozicionet e hapura nuk mund të mbyllen shpejt me çmime të përshatshme. Politika e Bankës është ta ketë një strukturë të pasurive që është mjaft likuide për t'i përmbushur të gjitha llojet e detyrimeve kur ato duhen paguar. Bordi i Drejtorëve rregullisht monitoron dhe përcakton normat e likuiditetit dhe standardet përkatëse për ruajtjen e likuiditetit të lartë gjatë gjithë kohës. TEB ka një sistem efikas për sa i përket raportimit me kohë të pozicionit të likuiditetit të Bordi i Drejtorëve, të Menaxhmenti i lartë dhe të gjitha departamentet përkatëse. Për më tepër, stres testet e likuiditetit janë një vegël tjetër e rëndësishme për ta matur likuiditetin e bankës për supozime të ndryshme biznesore.



5.4.6. Mjaftueshmëria e kapitalit

Banka siguron se zotëron kapital të mjaftueshëm për t'i mbuluar rreziqet e përfshira në aktivitet e saj afariste të kredidhënies. Departamenti për menaxhimin e rrezikut i monitoron dhe raporton normat e mjaftueshmërisë së kapitalit te menaxhmenti të lartë dhe Bordi i Drejtorëve përmes Komitetit të Rrezikut.



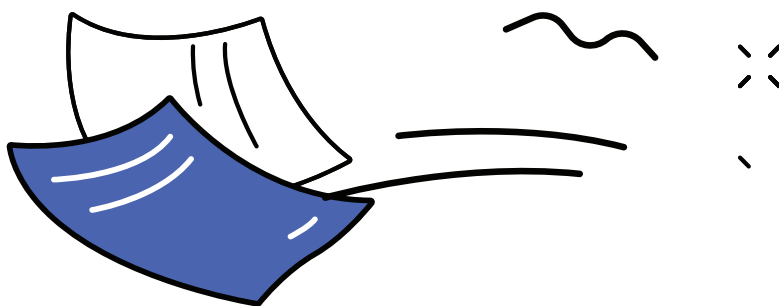
5.4.7. Rreziku operacional dhe vazhdimësia e biznesit

Funksioni i rrezikut operacional është përgjegjës për monitorimin e ngjarjeve të rrezikut operacional siç përcaktohet nga Komiteti i Bazelit. Ne kemi një sistem të përshtatshëm për natyrën, shkallën dhe kompleksitetin e biznesit të Bankës për identifikimin efektiv të treguesve kryesorë të rrezikut dhe vlerësimin, monitorimin dhe kontrollin e rrezikut operacional. Ne zbatojmë metodat për t'i ndihmuar departamentet e tjera në identifikimin, monitorimin, kontrollimin dhe zbutjen e incidenteve potenciale operacionale. Funksioni i Rrezikut Operacional ofron trajnime të rrezikut operacional për gjithë punonjësit, sidomos ata që janë përgjegjës për raportimin e incidenteve dhe vlerësimin e të gjitha proceseve për sa i përket rrezikut operacional dhe identifikimin e proceseve me rrezik të lartë.

Vazhdimësia e biznesit, pavarësisht nga lloji dhe arsyeja, përbëhet tërësisht nga planet që sigurojnë vazhdimësinë e funksioneve kritike biznesore të bankës në rast të ndonjë incidenti të ndërprerjes së biznesit që rrjedh nga faktorët e brendshëm dhe të jashtëm. Funksioni i Rrezikut Operacional angazhohet vazhdimisht në përkufizimin, matjen dhe raportimin e rrezikut të Zyrtari kryesor i rrezikut. Rezultatet e aktiviteteve të rrezikut operacional dhe vazhdimësisë së biznesit shqyrtohen dhe vlerësohen çdo muaj te Komiteti i Rrezikut dhe çdo tre muaj te Bordi i Drejtorëve.

Ne i kemi integruar detyrat tona të ndërlidhura me rrezikun operacional në menaxhimin e rrezikut të Grupit BNP Paribas. Funksioni ynë i rrezikut operacional ka qasje të drejtpërdrejtë në sistemin e Grupit për raportimin dhe menaxhimin e çështjeve të ndërlidhura me Menaxhimin e Rrezikut Operacional, të cilat janë kryesisht Menaxhimi i Incidenteve dhe VVRrK (Vetë-Vlerësimi i Rrezikut dhe Kontrollit). Vetë-vlerësimi i Rrezikut dhe Kontrollit (VVRrK) zbatohet për të identifikuar dhe vlerësuar rreziqet operacionale dhe kontrollet shoqëruese. Ai shton vlerë duke rritur përfshirjen e një njësie operative në dizajnimin dhe mirëmbajtjen e sistemeve të kontrollit dhe rrezikut, duke identifikuar ekspozimet ndaj rrezikut dhe duke përcaktuar veprimet korrigjuese. Qëllimi i VVRrK-së është të integrojë praktikën dhe kulturën e menaxhimit të rrezikut në mënyrën se si stafi kryen punët e veta dhe njësitë e biznesit i arrijnë objektivat e veta.

Funksioni i Rrezikut Operacional ishte i përfshirë në vazhdimësi në lidhje me Menaxhmentin e Lartë për të marrë masat e nevojshme për të ofruar një mjedis të qëndrueshëm për vazhdimin e operacioneve bankare pa asnjë ndërprerje gjatë periudhës së pandemisë me Covid19.



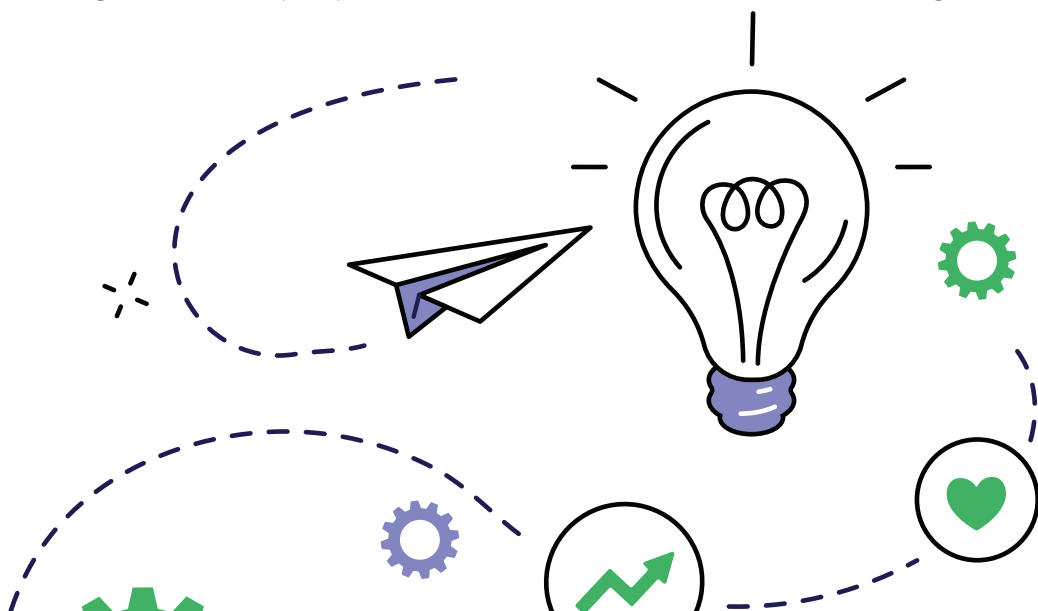
5.5. Auditimi, Kontrolli, Pajtueshmëria dhe Ligjorja

5.5.1. Auditimi i Brendshëm

Funksioni i Auditimit të Brendshëm është një nga komponentët kryesorë në strukturën administrative të Bankës. Funksioni i Auditimit të Brendshëm i Bankës është i pavarur dhe si i tillë i raporton direkt Bordit të Drejtorëve përmes Komitetit të Auditimit dhe me iniciativën e vet, nëse e shih të nevojshme ose të përshtatshme.

Departamenti i Auditimit të Brendshëm ka funksion të sigurisë, duke i ndihmuar Bankës për t'i përmbushur objektivat e saj, duke sjellë një qasje sistematike dhe të disiplinuar ndaj vlerësimit dhe përmirësimit të efektivitetit të mjedisit të kontrollit, duke përfshirë proceset e menaxhimit të rrezikut, kontrollit dhe administrimit. Është përgjegjësi e Departamentit të Auditimit të Brendshëm që të vlerësojë nëse mjedisi i kontrollit siguron se rreziqet që mund të rrjedhin nga aktivitetet e Bankës menaxhohen në mënyrën e cila mundëson një nivel të pranueshëm të uljes së rrezikut. Aktivitetet e auditimit kryhen nga departamenti i auditimit të brendshëm sipas planit të auditimit, i cili përgatitet të paktën një herë në vit duke përdorur një qasje të bazuar në rrezik në përputhje me qëllimet dhe objektivat e Bankës. Secili plan i auditimit miratohet nga Komiteti i Auditimit i Bankës. Plani përditësohet rregullisht për të pasqyruar ndryshimet në sistemin e kontrollit të brendshëm dhe për të integruar linja të reja të biznesit.

Puna e Departamentit të Auditimit të Brendshëm kryhet në përputhje me ligjet në fuqi, rregullore, praktikat ekzistuese të auditimit e Grupit, dhe në përputhje me Standardet Ndërkombëtare për Praktikën Profesionale të Auditimit të Brendshëm të hartuara nga Instituti i Auditorëve të Brendshëm, i cili është organi drejtues për profesionin e auditimit të brendshëm në të gjithë botën.



5.5.2. Pajtueshmëria

Banka jonë është e përkushtuar për aktivitete bankare të përgjegjshme dhe për të vepruar me integritet dhe përgjegjësi në çdo gjë që bëjmë. Ne besojmë se në krijimin e vlerës për klientët tanë, aksionarët, punonjësit, dhe shoqërinë, mënyra se si ne bëjmë biznes është po aq e rëndësishme sa qëndrueshmëria e rritjes së biznesit tonë. Nënkuptohej se respektimi i ligjeve dhe rregulloreve dhe standardeve dhe udhëzimeve më të larta ndërkombëtare është pjesë e identitetit tonë dhe formon themelin e mënyrës sonë të biznesit.

Në të njëjtën kohë, kemi vendosur standarde të larta të integritetit të biznesit dhe sjelljes etike me qëllim të rritjes së efektivitetit të kornizës së pajtueshmërisë. Në vitet e fundit, duke përfshirë vitin 2021 ka pasur një rritje të vazhdueshme në kërkesat rregullative në Kosovë dhe në nivelin e Grupit BNP Paribas, ku menaxhimi i pajtueshmërisë është prioritet kryesor. Si në vitet e kaluara, edhe në vitin 2021 jemi ballafaquar me disa sfida, por vlerësojmë rritjen e rëndësisë, vetëdijes dhe zbatimit në fushën e pajtueshmërisë. Fryma jonë ekipore, përkushtimi dhe përmirësimi i qëndrueshëm i efikasitetit tonë të gjitha kanë për qëllim ruajtjen e integritetit të institucionit tonë financiar.

Presim që punonjësit tanë të veprojnë me ndershmëri, me përgjegjësi, në mënyrë të drejtë dhe profesionale, në shërbim të interesave më të mira të klientëve dhe duke respektuar integritetin e tregjeve. Kodi ynë i sjelljes, i përbërë nga vlerat, sjellja dhe kërkesat tona etike në biznes, formon bazën e mënyrës së sjelljes së punonjësve tanë me kolegët dhe klientët tanë, partnerët afaristë, aksionarët dhe autoritetet. Kodi i mirësjelljes përfshinë dispozitat etike në biznes që kanë për qëllim menaxhimin e konfliktit të interesit, parandalimin e abuzimit të tregut, luftimin e terrorizmit dhe krimeve të tjera ekonomike duke përfshirë pastrimin e parave.



Në vitin 2021 ne patëm përparim të konsiderueshëm në fusha të ndryshme të pajtueshmërisë, të cilat forcojnë më tej avantazhet tona konkurruese. Disa pika të forta dhe avantazhe kanë të bëjnë me administrimin, trajnimin dhe kontrollin e përhershëm, NjKT-në, sanksionet e embargot dhe KPP-në. Përmirësimet tona kryesore vitin e kaluar kanë qenë në proceset e mëposhtme:

- Temat e Sigurisë Financiare janë trajtuar nga një ekip me përvojë, të përshtatura siç duhet nga procedurat dhe të ndjekura përmes një grupi të plotë komitetesh;
- Procesi i NjKT-së është mbështetur në ndarjen e detyrave dhe kryhet në mënyrë adekuate përmes mbledhjes së dokumentacionit të NjKT-së dhe me një nivel të duhur miratimi;
- Struktura e KPP-së është përforcuar ndjeshëm në vitin 2021 në lidhje me kontrollet e parave të gatshme;
- Banka ka miratuar një program në tërë ndërmarrjen që vendos standarde të forta për Kundër Ryshfet dhe Korrupsion;
- Projektet e parandalimit të sanksioneve janë zbatuar plotësisht për të përforcuar strukturën e sanksioneve.

Si rezultat i pikave të sipërpërmendura, arritjet kryesore të Divizionit të Pajtueshmërisë për vitin e kaluar në institucionin tonë financiar ishin:

- Struktura e Pajtueshmërisë së KPP-së është përforcuar ndjeshëm në vitin 2021 në lidhje me kontrollet e parave të gatshme si dhe menaxhimin e sinjaleve alarmuese;
- Ne përforcuam procesin e rishikimit të 'Njih Klientin Tuaj' (NjKT);
- Projektet në lidhje me efikasitetin në fushën e pajtueshmërisë vazhduan dhe do të jenë prioriteti kryesor për vitet e ardhshme (me fokus në alternativat e bankimit digjital);
- Ka vazhduar trajnimi i anëtarëve të ekipit të Pajtueshmërisë me KPP (100% të certifikuar në fushën e sigurisë financiare). Gjithashtu, trajnimet për KPP/LFT për stafin e bankave ishin realizuar 100%.



5.5.3. Pajtueshmëria rregullative

Përgjegjësia kryesore e Departamentit të Pajtueshmërisë Rregullative, në përputhje me strategjinë e Bankës për të qenë një bankë në pajtueshmëri, është të identifikojë, vlerësojë dhe monitorojë rreziqet e pajtueshmërisë rregullative me të cilat përballet banka. Departamenti raporton drejtpërdrejt te Komiteti i Auditimit/Bordi i Drejtorëve, për t'i informuar ata për këto rreziqe dhe për të ndjekur masat korrigjuese kur është e nevojshme. Departamenti i Pajtueshmërisë Rregullative operon në baza proaktive duke vlerësuar rreziqet e pajtueshmërisë rregullative që lidhen me aktivitetet e biznesit të bankës, duke përfshirë zhvillimin e produkteve të reja.

Fokusi kryesor është në kërkesat rregullative të Bankës Qendrore të Kosovës dhe BNPP-së, dhe për këtë arsye një proces Vëzhgimi Rregullativ është ngritur gjatë vitit 2021.

Fusha të tjera me rëndësi të njëjtë janë Mbrojtja e Interesit të Klientëve, Etika Profesionale, Integriteti i Tregut dhe avokimi i vazhdueshëm ndaj të gjithë punonjësve për respektimin e Kodit të Sjelljes.



5.5.4. Kontrolli i Brendshëm

Departamenti i Kontrollit të Brendshëm synon të forcojë, mbështesë dhe ruajë kontrollet e brendshme dhe të përmirësojë kulturën e kontrollit në çdo nivel të TEB Sh.A. Në TEB, funksionet e Kontrollit të brendshëm dhe Rrezikut operacional janë të strukturuar ndaras. Departamenti i kontrollit të brendshëm i raporton çdo tre muaj drejtpërdrejt Bordit të Drejtorëve nëpërmjet Komitetit të Auditimit. Ai pozicionohet si pjesë përbërëse e nivelit të dytë të mbrojtjes dhe ekzekuton detyrat e tij në përputhje me rrethanat.

Kontrollet janë dizajnuar për:

- Verifikimin e respektimit të duhur të rregullave dhe procedurave të brendshme dhe konsistencën dhe pajtueshmërinë e rregullave të brendshme me rregulloret ligjore,
- Kontribuimin në ruajtjen e pasurive,
- Vlerësimin e mjaftueshmërisë, efektivitetit dhe efikasitetit të aktiviteteve të përditshme, dhe
- Kontribuimin në identifikimin dhe vlerësimin e rreziqeve të lidhura me aktivitetet afariste aktuale dhe të propozuara të ardhme të organizatës, duke përfshirë produktet e reja.

Fusha kryesore e fokusit për Departamentin e Kontrollit të Brendshëm do të jenë kontrollet e de-gëve dhe kontrollet e pajtueshmërisë rregullative.



5.5.5. KOP transversale

Departamenti i KOP transversale synon të ribalancojë nivelet e kontrolleve duke forcuar, mbështetur dhe mirëmbajtur sistemin e kontrolleve të brendshme dhe duke përmirësuar kulturën e kontrollit duke monitoruar Nivelin e 1-rë të mbrojtjes sipas linjave të biznesit (në kontrollet e rrjedhës së procesit në transaksionet ex-ante dhe ex-post). Departamenti i KOP-T është një organ i pavarur (pa përgjegjësi operacionale) që i raporton rregullisht dhe drejtpërdrejt Zëvendësdrejtorit Menaxhues (përgjegjës për operacionet), Grupit dhe KKB (Komiteti i Kontrollit të Brendshëm).

Departamenti i KOP-T operon dhe/ose koordinon kornizën e kontrollit operacional dhe të përherëshëm të bankës në lidhje me të gjitha rreziqet operacionale, duke përfshirë mashtrimin, palët e treta, sjelljen, pajtueshmërinë, rreziqet rregullative, të TIK-ut dhe llojet e tjera të rreziqeve në bashkëpunim me funksione të tjera të specializuara të kontrollit të pavarur dhe në pajtueshmëri me politikat, procedurat dhe udhëzimet e brendshme të nxjerra nga banka si dhe me kërkesat e jashtme rregullative dhe mbikëqyrëse.

Përgjegjësitë kryesore të Departamentit të KOP-T janë:

- Zbatimi i planeve të kontrollit të përgjithshëm të Grupit,
- Të qenit referent i sjelljes për Grupin,
- Kontribuimi në procesin e kontrollit të rrezikut dhe vetë-vlerësimit,
- Verifikimi i respektimit të duhur të rregullave dhe procedurave të brendshme dhe konsistencës dhe pajtueshmëria e rregullave të brendshme me rregulloret ligjore,
- Vlerësimi i operacioneve të përshtatshmërisë, efektivitetit dhe efikasitetit duke monitoruar vazhdimisht kontrollet e përcaktuara,
- Monitorimi dhe përditësimi i planit të kontrollit mbi ndryshimet e vlerësimit të rrezikut në bashkëpunim me Departamentin e Rrezikut dhe Grupin,
- Koordinimi dhe menaxhimi i projekteve në lidhje me kontrollet.
- Luajtja e një roli “kontrollo dhe sfido” në kontrollet e kryera nga linja e parë e mbrojtjes

5.5.6. Ligjorja

Funksioni ligjor është përgjegjës për të menaxhuar të gjitha rreziqet ligjore të bankës. Departamenti e bën këtë përmes disa mënyrave që përfshijnë përcaktimin e politikës ligjore të bankës për të siguruar qëndrueshmëri, duke ofruar këshilla ligjore, duke menaxhuar hartimin dhe amandamentin e të gjitha kontratave që janë në përdorim nga banka, përmes procesit të vëzhgimit rregullativ, duke përfaqësuar bankën në gjykata dhe institucione të tjera, dhe çdo aktivitet tjetër ku inputi ligjor është i nevojshëm. Departamenti Ligjor gjithashtu është pjesë e Grupit Legal BNP Paribas qëllimi i të cilit është të sigurojë një shërbim të qëndrueshëm për tërë Grupin.

Viti 2021 ishte një vit interesant, ku Departamenti Ligjor u përfshi më shumë në mbështetjen e departamenteve të shitjeve që merren me një sasi të madhe të kërkesave të klientëve. Departamenti gjithashtu duhej të mbështeste Bankën në lundrimin në mjedisin gjithnjë në ndryshim të biznesit për shkak të pandemisë së vazhdueshme me COVID-19. Për më tepër, ka pasur investime të vazhdueshme dhe ndryshim në mënyrën e funksionimit të sektorit, ku digjitalizimi i proceseve është në krye të ndryshimeve të vazhdueshme.

Departamenti ishte më i përfshirë në ngritjen e proceseve të nevojshme për ta bërë më të lehtë standardizimin e shablloneve të marrëveshjeve. Gjithashtu, kishte ndryshime të nevojshme në strukturën korporative të bankës që duhej të plotësoheshin, të cilat Departamenti mbështeti menaxhmentin më të lartë në arritjen e tyre.

Departamenti vazhdon të menaxhojë me efektivitet rrezikun ligjor, duke përmirësuar proceset dhe përvojën e klientëve në ndërveprimet e tyre me bankën.



6 RAPORTI I AUDITORËVE

TEB S.H.A.

Financial Statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS)

as at and for the year ended 31 December 2021

TABLE OF CONTENTS

Independent auditor's report	i
Financial statements	
Statement of financial position.....	1
Statement of profit or loss and other comprehensive income	2
Statement of changes in equity.....	3
Statement of cash flows.....	4
Notes to financial statements:	
1. Introduction.....	5
2. Summary of significant accounting policies.....	5
3. Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies.....	18
4. Standards and interpretation effective in the current period.....	21
5. Standards and interpretations not effective in the current period	22
6. Cash and balances with banks	23
7. Loans and advances to banks.....	24
8. Investments in debt securities at fair value through other comprehensive income.....	25
9. Loans and advances to customers	27
10. Investment properties.....	33
11. Other financial assets	34
12. Other assets.....	35
13. Premises and equipment	35
14. Right of use assets and lease liabilities	36
15. Intangible assets.....	37
16. Due to customers	37
17. Borrowings	38
18. Other financial liabilities	38
19. Provisions for liabilities and other charges.....	38
20. Other liabilities	39
21. Share capital.....	39
22. Interest income.....	39
23. Interest expense.....	39
24. Fee and commission income	40
25. Fee and commission expenses	40
26. Other impairments and provisions	40
27. Personnel costs.....	41
28. Administrative and other operating expenses	41
29. Income taxes	42
30. Related party disclosures	44
31. Commitments and contingencies	46
32. Management of capital.....	47
33. Financial risk management	49
34. Fair value disclosures.....	61
35. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category	63
36. Events after the end of the reporting period.....	64



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholder and Management of TEB SH.A.

Opinion

We have audited the financial statements of **TEB Sh.A.** (the "Bank"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2021, and the statement profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year ended December 31, 2021, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at December 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report of the Bank in accordance with the requirements of the Law No. 04/L-093. The Annual Report of the Bank is expected to be made available to us after the date of our audit report. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. When we read the Annual Report of the Bank, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to those charged with governance.



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

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

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Deloitte Kosova sh.p.k.
Deloitte Kosova sh.p.k.
Str. Ukshin Hoti, no.120, Kompleksi Ramiz Sadiku,
H C3/2a, floor V, Prishtina, 10000, Kosova
Unique Identification No.: 810468373
March 18, 2022




Artalimani
Engagement Partner
Artalimani

TEB SH.A.
Statement of financial position

(All amounts are expressed in thousand EUR, unless otherwise stated)

	Note	31 December 2021	31 December 2020
ASSETS			
Cash and balances with banks	6	150,147	131,194
Loans and advances to banks	7	72,267	74,682
Investments in debt securities	8	45,414	25,928
Loans and advances to customers	9	468,948	414,694
Investment properties	10	1,661	1,649
Other financial assets	11	3,977	3,203
Other assets	12	1,431	1,373
Premises and equipment	13	2,975	3,528
Right-of-use-assets	14	2,474	3,388
Intangible assets	15	2,846	2,331
Corporate income tax prepayments		-	148
TOTAL ASSETS		752,140	662,118
LIABILITIES			
Due to customers	16	641,570	561,400
Other liabilities	20	414	448
Lease liabilities	14	2,537	3,471
Borrowings	17	1,722	5,145
Other financial liabilities	18	5,233	4,509
Provisions for liabilities and charges	19	1,023	1,531
Corporate income tax liability		681	-
Deferred income tax liability	29	2	44
TOTAL LIABILITIES		653,182	576,548
SHAREHOLDER'S EQUITY			
Share capital	21	24,000	24,000
Retained earnings		74,947	61,156
Other reserves		11	414
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY		98,958	85,570
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY			
		752,140	662,118

These financial statements have been approved by the Executive Management of the Bank on 18 March 2022 and signed on their behalf by:


 Mr. Orçun Ozdemir
 Managing Director


 Mr. Rezak Fetai
 Chief Financial Officer

The notes on pages 5 to 65 are an integral part of these financial statements.

TEB SH.A.**Statement of profit or loss and other comprehensive income***(All amounts are expressed in thousand EUR, unless otherwise stated)*

	Note	2021	2020
Interest income	22	31,591	29,097
Interest expense	23	(777)	(1,346)
Net margin on interest and similar income		30,814	27,751
Net impairment (loss)/release on loans and advances to customers	9	(397)	(948)
Net margin on interest and similar income after allowance for expected credit losses		30,417	26,803
Fee and commission income	24	14,737	11,160
Fee and commission expense	25	(5,355)	(4,358)
Gains less losses from foreign currencies revaluation		327	228
Gains less losses on revaluation of investment properties		12	59
Net (impairment)/release for credit related commitments		(29)	26
Other operating incomes		832	515
Other operating expenses		(1,553)	(1,301)
Other impairments and provisions	26	(248)	(520)
Personnel costs	27	(8,055)	(7,719)
Depreciation and amortisation	13,14,15	(4,428)	(4,734)
Administrative expenses	28	(6,758)	(5,531)
PROFIT BEFORE TAX		19,899	14,628
Income tax expense	29	(2,108)	(1,251)
PROFIT FOR THE YEAR		17,791	13,377
Other comprehensive income			
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Debt securities at fair value through other comprehensive income:			
Gains less losses arising during the year, net of taxes	29	(403)	2
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss:</i>			
Revaluation of investment property	10,29	-	-
Other comprehensive income / (loss) for the year		(403)	2
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR		17,388	13,379

The notes on pages 5 to 65 are an integral part of these financial statements.

TEB SH.A.
Statement of changes in equity

(All amounts are expressed in thousand EUR, unless otherwise stated)

	Share capital	Retained earnings	Other reserves	Total
Balance at 1 January 2020	24,000	47,779	412	72,191
Profit for the year	-	13,377	-	13,377
Other comprehensive income	-	-	2	2
Total comprehensive income	-	13,377	2	13,379
Dividend payment	-	-	-	-
Balance at 31 December 2020	24,000	61,156	414	85,570
Balance at 1 January 2021	24,000	61,156	414	85,570
Profit for the year	-	17,791	-	17,791
Other comprehensive income	-	-	(403)	(403)
Total comprehensive income	-	17,791	(403)	17,388
Dividend payment	-	(4,000)	-	(4,000)
Balance at 31 December 2021	24,000	74,947	11	98,958

The notes on pages 5 to 65 are an integral part of these financial statements.

TEB SH.A.**Statement of cash flows***(All amounts are expressed in thousand EUR, unless otherwise stated)*

	Notes	2021	2020
Cash flows from operating activities			
Profit before tax		19,899	14,628
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation of property, plant and equipment	13	1,717	1,776
Depreciation of right-of-use-assets	14	1,051	1,238
Amortization of intangible assets	15	1,660	1,720
(Gains)/loss on disposal of premises and equipment		(17)	2
Gain from sale of repossessed assets		(538)	(228)
Gain from fair value of investment property		(12)	(59)
Gains on investments in debt securities		(17)	(8)
Loans expected credit losses	9	1,860	2,530
Expected credit losses of other financial assets	26	2	145
Miscellaneous provisions	26	888	375
Impairment/(release) for credit related commitments		29	(26)
Interest income	22	(31,591)	(29,097)
Interest expense	23	777	1,346
		(4,292)	(5,658)
<i>Net decrease/(increase) in:</i>			
Balances with CBK		(5,965)	(5,703)
Loans and advances to customers		(55,622)	(19,684)
Other financial assets		(1,383)	39
Other assets		(58)	(632)
<i>Net increase/(decrease) in:</i>			
Due to customers		80,311	49,158
Other financial liabilities		724	241
Provision for liabilities and charges		(508)	527
Other liabilities		(34)	5
		17,465	23,951
Interest received		30,745	28,762
Interest paid		(938)	(1,374)
Income taxes paid		(1,275)	(1,726)
Net cash from operating activities		41,705	43,955
Cash flows from investing activities			
Acquisition of debt securities at fair value through other comprehensive income		(28,393)	(23,070)
Proceeds from disposal of investments in debt securities		8,665	11,348
Proceeds from disposal of premises and equipment		17	11
Gain from sale of repossessed asset		538	211
Gains on investments in debt securities		17	8
Acquisition of premises and equipment	13	(1,166)	(1,817)
Acquisition of intangible assets	15	(2,175)	(1,897)
Net cash used in investing activities		(22,497)	(15,206)
Cash flow from financing activities			
Dividend payment		(4,000)	-
Repayment of borrowings		(3,429)	(3,857)
Repayment of principal of lease liabilities		(1,259)	(1,420)
Net cash used in financing activities		(8,688)	(5,277)
Net increase in cash and cash equivalents		10,520	23,472
Cash and cash equivalents at 1 January		156,613	133,141
Cash and cash equivalents at 31 December	6	167,133	156,613

The notes on pages 5 to 65 are an integral part of these financial statements.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

1. Introduction

TEB SH.A. (“the Bank”) was incorporated in the Republic of Kosovo on 19 December 2007 when it was granted a licence by the Central Bank of Kosovo (“CBK”) for banking activities. The Bank commenced its operations in January 2008.

The Bank is controlled by TEB Holding AS which is a company incorporated in Turkey (the “Parent Company”) and owns 100% of the shares of the Bank. The shareholders of TEB Holding AS are BNP Paribas and Çolakoğlu Group, each of them owning 50% of the shares. BNP Paribas is the ultimate controlling party of the Parent Company and the Bank.

Registered address and places of business: The registered head office of the Bank is located in Preoc n.n. 7KM main road Prishtina - Ferizaj, Gracanica 10500, Republic of Kosovo.

Principal activity: The Bank operates as a fully-fledged bank in accordance with Law No.04/L-093 on Banks, Microfinance Institutions and non-bank financial institutions and provides services to all categories of customers in the Republic of Kosovo through its network of 29 (2020: 29) branches located in Prishtina, Gjakova, Peja, Prizren, Ferizaj, Mitrovica and Gjilan.

At 31 December 2021, the Board of Directors of the Bank is comprised of:

- Ayşe Aşardağ (Chairwoman)
- Jacques Roger Jean Marie Rinino (Vice Chairman)
- Alp Yilmaz (Vice Chairman)
- Birol Deper (Member)
- Nimet Elif Kocaayan (Member)
- Osman Durmus (Member)
- Nilsen Altıntaş (Member)
- Luc Delvaux (Member)
- Ayşe Meral Cimenbicer (Member)
- Orçun Ozdemir (Member & Managing Director)

2. Summary of significant accounting policies

Basis of preparation

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as issued by International Accounting Standards Board (“IASB”), under the historical cost convention, as modified by the initial recognition of financial instruments based on fair value, and by the revaluation of investment properties and financial instruments categorised at fair value through profit or loss (“FVTPL”) and at fair value through other comprehensive income (“FVOCI”). The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

Functional and presentation currency

These financial statements are presented in EUR, which is the Bank’s functional currency. Functional currency is the primary currency of the economic environment in which the Bank operates, being the Republic of Kosovo.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Abbreviations

The list of the abbreviations used in these financial statements is provided below:

Abbreviation	Full name
CBK	Central Bank of Kosova
BoD	Board of Directors
EBRD	European Bank for Reconstruction and Development
RMC	Risk Management Committee
IFRS	International Financial Reporting Standard
EIR	Effective interest rate
IR	Interest Rate
IRR	Interest Rate Risk
FX, Forex	Foreign Currency Exchange
RSA	Rate-sensitive assets
RSL	Rate-sensitive liabilities
ROU asset	Right of use asset
POCI financial assets	Purchased or Originated Credit-Impaired financial assets
AC	Amortised Cost
FVOCI	Fair Value through Other Comprehensive Income
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss
PD	Probability of Default
DR	Default Rates
EAD	Exposure at Default
DpD	Days past Due
ECL	Expected Credit Loss
LECL	Lifetime Expected Credit Loss
LGD	Loss Given Default
SICR	Significant Increase in Credit Risk
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest
SPPI test	Assessment whether the financial instruments' cash flows represent Solely Payments of Principal and Interest

Financial instruments - key measurement terms

Depending on their classification, financial instruments are carried at fair value or amortised cost as described below.

Fair value measurement - Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal or, in its absence, the most advantageous market to which the Bank has access at that date. The best evidence of fair value is price in an active market. An active market is one in which transactions for the asset or liability take place with sufficient frequency and volume to provide pricing information on an ongoing basis.

When available, the Bank measures the fair value of an instrument using the quoted price in an active market for that instrument. If there is no quoted price in an active market, then the Bank uses valuation techniques that maximise the use of relevant observable inputs and minimise the use of unobservable inputs. The chosen valuation technique incorporates all of the factors that market participants would take into account in pricing a transaction.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Financial instruments - key measurement terms (continued)

Valuation techniques such as discounted cash flow models or models based on recent arm's length transactions or consideration of financial data of the investees, are used to measure fair value of certain financial instruments for which external market pricing information is not available. Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on solely observable market data (that is, the measurement requires significant unobservable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are deemed to have not occurred at the end of the reporting period.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges, and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any expected credit loss allowance. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method.

Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortised discount or premium (including fees deferred at origination, if any), are not presented separately and are included in the carrying values of related items in the statement of financial position.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period, so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate). The 'effective interest rate' is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument.

- For financial assets other than purchased or originated credit-impaired financial assets (i.e. assets that are credit impaired on initial recognition), the effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts excluding expected credit losses, through the expected life of the debt instrument, or, where appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the debt instrument on initial recognition.
- For financial assets for which there is an incurred credit loss (credit impaired assets in stage 3), the effective interest rate applies to the amortized cost of the instrument and not to its gross carrying amount.
- For financial liabilities the effective interest rate is the rate that discounts future estimated payments to the amortized cost of the financial liability.

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

The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest repricing date, except for the premium or discount, which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the expected life of the instrument.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Financial instruments – initial recognition

Financial instruments at FVTPL are initially recorded at fair value. All other financial instruments are initially recorded at fair value adjusted for transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. If the Bank determines that the fair value at initial recognition differs from the transaction price the Bank accounts for that instrument at that date as follows:

- a) A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.
- b) In all other cases, the fair value measurement is adjusted to defer the difference. After initial recognition, the Bank recognises that deferred difference as a gain or loss only to the extent that it arises from a change in a factor (including time) that market participants would take into account when pricing the asset or liability.

After the initial recognition, an ECL allowance is recognised for financial assets measured at AC and investments in debt instruments measured at FVOCI, resulting in an immediate accounting loss.

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention (“regular way” purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date on which the Bank commits to deliver a financial asset. All other purchases are recognised when the Bank becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets – classification and subsequent measurement – measurement categories

The Bank classifies financial assets in the following measurement categories: FVTPL, FVOCI and AC. The classification and subsequent measurement of debt financial assets depends on: (i) the Bank’s business model for managing the related assets portfolio and (ii) the cash flow characteristics of the asset.

Financial assets – classification and subsequent measurement – business model

The business model reflects how the Bank manages the assets in order to generate cash flows – whether the Bank’s objective is: (i) solely to collect the contractual cash flows from the assets (“hold to collect contractual cash flows”), or (ii) to collect both the contractual cash flows and the cash flows arising from the sale of assets (“hold to collect contractual cash flows and sell”) or, if neither of (i) and (ii) is applicable, the financial assets are classified as part of “other” business model and measured at FVTPL.

Business model is determined for a group of assets (on a portfolio level) based on all relevant evidence about the activities that the Bank undertakes to achieve the objective set out for the portfolio available at the date of the assessment. Factors considered by the Bank in determining the business model include the purpose and composition of a portfolio, past experience on how the cash flows for the respective assets were collected, how risks are assessed and managed, how the assets’ performance is assessed and how managers are compensated. Refer to Note 3 for critical judgements applied by the Bank in determining the business models for its financial assets.

Financial assets – classification and subsequent measurement – cash flow characteristics

Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows or to hold contractual cash flows and sell, the Bank assesses whether the cash flows represent SPPI. Financial assets with embedded derivatives are considered in their entirety when determining whether their cash flows are consistent with the SPPI feature. In making this assessment, the Bank considers whether the contractual cash flows are consistent with a basic lending arrangement, i.e. interest includes only consideration for credit risk, time value of money, other basic lending risks and profit margin.

Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that is inconsistent with a basic lending arrangement, the financial asset is classified and measured at FVTPL. The SPPI assessment is performed on initial recognition of an asset and it is not subsequently reassessed. Refer to Note 3 for critical judgements applied by the Bank in performing the SPPI test for its financial assets.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Financial assets – reclassification

Financial assets are reclassified only when the business model for managing the portfolio as a whole changes. The reclassification has a prospective effect and takes place from the beginning of the first reporting period that follows after the change in the business model. The Bank did not change its business model during the current and comparative period and did not make any reclassifications.

Financial assets impairment – expected credit loss allowance.

The Bank assesses the ECL for debt instruments measured at AC and FVOCI and for the exposures arising from loan commitments and financial guarantee contracts. The Bank measures ECL and recognises credit loss allowance at each reporting date. The measurement of ECL reflects: (i) an unbiased and probability weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcomes, (ii) time value of money and (iii) all reasonable and supportable information that is available without undue cost and effort at the end of each reporting period about past events, current conditions and forecasts of future conditions.

Debt instruments measured at AC are presented in the statement of financial position net of the allowance for ECL. For loan commitments and financial guarantees, a separate provision for ECL is recognised as a liability in the statement of financial position. For debt instruments at FVOCI, changes in amortised cost, net of allowance for ECL, are recognised in profit or loss and other changes in carrying value are recognised in OCI as gains less losses on debt instruments at FVOCI.

The Bank applies a three stage model for impairment, based on changes in credit quality since initial recognition. A financial instrument that is not credit-impaired on initial recognition is classified in Stage 1. Financial assets in Stage 1 have their ECL measured at an amount equal to the portion of lifetime ECL that results from default events possible within the next 12 months or until contractual maturity, if shorter (“12 Months ECL”). If the Bank identifies a SICR since initial recognition, the asset is transferred to Stage 2 and its ECL is measured based on ECL on a lifetime basis, that is, up until contractual maturity but considering expected prepayments, if any (“Lifetime ECL”).

Refer to **Significant increase in credit risk “SICR”** paragraph for a description of how the Bank determines when a SICR has occurred. If the Bank determines that a financial asset is credit-impaired, the asset is transferred to Stage 3 and its ECL is measured as a Lifetime ECL. The Bank’s definition of credit-impaired assets and definition of default is explained under **Financial assets impairment** paragraph. For financial assets that are purchased or originated credit-impaired (“POCI Assets”), the ECL is always measured as a Lifetime ECL. As an exception, for certain financial instruments, such as credit cards, that may include both a loan and an undrawn commitment component, the Bank measures expected credit losses over the period that the Bank is exposed to credit risk, that is, until the expected credit losses would be mitigated by credit risk management actions, even if that period extends beyond the maximum contractual period. This is because contractual ability to demand repayment and cancel the undrawn commitment does not limit the exposure to credit losses to such contractual notice period.

Financial assets – write-off

Financial assets are written-off, in whole or in part according to delinquency and collateral coverage as regulated with local regulation. On the other hand, when the Bank has exhausted all recovery efforts and has concluded that there is no reasonable expectation of recovery, it may decide to write off an asset before local requirements due date.

Financial assets – derecognition

The Bank derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Bank has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership, but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose restrictions on the sale.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)**Financial assets – modification**

The Bank sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual terms of the financial assets. The Bank assesses whether the modification of contractual cash flows is substantial considering, among other, the following factors: any new contractual terms that substantially affect the risk profile of the asset significant change in interest rate, new collateral or credit enhancement that significantly affects the credit risk associated with the asset or a significant extension of a loan when the borrower is not in financial difficulties. If the modified terms are substantially different, the rights to cash flows from the original asset expire and the Bank derecognises the original financial asset and recognises a new asset at its fair value. The date of renegotiation is considered to be the date of initial recognition for subsequent impairment calculation purposes, including determining whether a SICR has occurred. The Bank also assesses whether the new loan or debt instrument meets the SPPI criterion. Any difference between the carrying amount of the original asset derecognised and fair value of the new substantially modified asset is recognised in profit or loss, unless the substance of the difference is attributed to a capital transaction with owners.

In a situation where the renegotiation was driven by financial difficulties of the counterparty and inability to make the originally agreed payments, the Bank assesses whether the modification of the terms are substantial or not. If the modified asset is not substantially different from the original asset and the modification does not result in derecognition. The Bank recalculates the gross carrying amount by discounting the modified contractual cash flows by the original effective interest rate (or credit-adjusted effective interest rate for POCI financial assets), and recognises a modification gain or loss in profit or loss.

Financial liabilities – measurement categories

Financial liabilities are classified as subsequently measured at AC, except for (i) financial liabilities at FVTPL: this classification is applied to financial liabilities held for trading (e.g. short positions in securities), contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination and other financial liabilities designated as such at initial recognition and (ii) financial guarantee contracts and loan commitments.

Financial liabilities – derecognition

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished (i.e. when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires). An exchange between the Bank and its original lenders of debt instruments with substantially different terms, as well as substantial modifications of the terms and conditions of existing financial liabilities, are accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. The terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective interest rate, is at least 10% different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. If an exchange of debt instruments or modification of terms is accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred are recognised as part of the gain or loss on the extinguishment.

If the exchange or modification is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.

Modifications of liabilities that do not result in extinguishment are accounted for as a change in estimate using a cumulative catch up method, with any gain or loss recognised in profit or loss, unless the economic substance of the difference in carrying amounts is attributed to a capital transaction with owners.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are items which are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Cash and cash equivalents include all vault cash, interbank placements and unrestricted deposits with the CBK, with original maturities of less than three months. Funds restricted for a period of more than three months on origination are excluded from cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents are carried at AC because: (i) they are held for collection of contractual cash flows and those cash flows represent SPPI, and (ii) they are not designated at FVTPL.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)**Cash and cash equivalents (continued)**

Features mandated solely by legislation, such as the bail-in legislation in certain countries, do not have an impact on the SPPI test, unless they are included in contractual terms such that the feature would apply even if the legislation is subsequently changed.

The payments or receipts presented in the statement of cash flows represent transfers of cash and cash equivalents by the Bank, including amounts charged or credited to current accounts of the Bank's counterparties held with the Bank, such as loan interest income or principal collected by charging the customer's current account or interest payments or disbursement of loans credited to the customer's current account, which represents cash or cash equivalent from the customer's perspective.

Mandatory cash balances with the CBK

Mandatory cash balances with the CBK are carried at AC and represent non-interest bearing mandatory reserve deposits which are not available to finance the Bank's day-to-day operations, and hence are not considered as part of cash and cash equivalents for the purposes of the statement of cash flows.

Due from other banks (loans and advances to banks)

Amounts due from other banks are recorded when the Bank advances money to counterparty banks with no intention of trading the resulting unquoted non-derivative receivable due on fixed or determinable dates. Amounts due from other banks are carried at AC when: (i) they are held for the purposes of collecting contractual cash flows and those cash flows represent SPPI, and (ii) they are not designated at FVTPL.

Investments in debt securities

Based on the business model and the cash flow characteristics, the Bank classifies investments in debt securities as carried at AC, FVOCI or FVTPL. Debt securities are carried at AC if they are held for collection of contractual cash flows and where those cash flows represent SPPI, and if they are not voluntarily designated at FVTPL in order to significantly reduce an accounting mismatch.

Debt securities are carried at FVOCI if they are held for collection of contractual cash flows and for selling, where those cash flows represent SPPI, and if they are not designated at FVTPL. Interest income from these assets is calculated using the effective interest method and recognised in profit or loss.

An impairment allowance estimated using the expected credit loss model is recognised in profit or loss for the year. All other changes in the carrying value are recognised in OCI. When the debt security is derecognised, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from OCI to profit or loss.

Investments in debt securities are carried at FVTPL if they do not meet the criteria for AC or FVOCI. The Bank may also irrevocably designate investments in debt securities at FVTPL on initial recognition if applying this option significantly reduces an accounting mismatch between financial assets and liabilities being recognised or measured on different accounting bases.

Loans and advances to customers

Loans and advances to customers are recorded when the Bank advances money to purchase or originate a loan due from a customer. Based on the business model and the cash flow characteristics, the Bank classifies loans and advances to customers into one of the following measurement categories: (i) AC: loans that are held for collection of contractual cash flows and those cash flows represent SPPI and loans that are not voluntarily designated at FVTPL, and (ii) FVTPL: loans that do not meet the SPPI test or other criteria for AC or FVOCI are measured at FVTPL.

2. Summary of significant accounting policies (continued)**Reposessed collateral**

Reposessed collateral represents non-financial assets acquired by the Bank in settlement of overdue loans. The assets are initially recognised at fair value when acquired and included in Reposessed assets within other assets. The Bank subsequently measures reposessed collateral at the lower between cost (amount initially recognised) and fair value less costs to sell. Reposessed collateral is written off in case they are not resold by the Bank within 5 years from repossession. Movable property is not recognised as an asset when reposessed. Any loss arising from the above re-measurement is recorded in profit or loss and can be reversed in the future. Gains or losses from the sale of these assets are recognized in the profit or loss.

Financial guarantees

Financial guarantees require the Bank to make specified payments to reimburse the holder of the guarantee for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the original or modified terms of a debt instrument. Financial guarantees are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight-line basis over the life of the guarantee. At the end of each reporting period, the guarantees are measured at the higher of (i) the amount of the loss allowance for the guaranteed exposure determined based on the expected credit loss model and (ii) the remaining unamortised balance of the amount at initial recognition. In addition, an ECL loss allowance is recognised for fees receivable that are recognised in the statement of financial position as an asset.

Credit related commitments

The Bank issues financial guarantees and commitments to provide loans. Such commitments are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight line basis over the life of the commitment, except for commitments to originate loans if it is probable that the Bank will enter into a specific lending arrangement and does not expect to sell the resulting loan shortly after origination; such loan commitment fees are deferred and included in the carrying value of the loan on initial recognition. At the end of each reporting period, the commitments are measured at (i) the remaining unamortised balance of the amount at initial recognition, plus (ii) the amount of the loss allowance determined based on the expected credit loss model, unless the commitment is to provide a loan at a below market interest rate, in which case the measurement is at the higher of these two amounts. The carrying amount of the loan commitments represents a liability. For contracts that include both a loan and an undrawn commitment and where the Bank cannot separately distinguish the ECL on the undrawn loan component from the loan component, the ECL on the undrawn commitment is recognised together with the loss allowance for the loan. To the extent that the combined ECLs exceed the gross carrying amount of the loan, they are recognised as a liability.

Investment property

Investment property is property held by the Bank to earn rental income or for capital appreciation, or both and which is not occupied by the Bank.

Investment property is initially recognised at cost, including transaction costs, and subsequently remeasured at fair value updated to reflect market conditions at the end of the reporting period.

Fair value of investment property is the price that would be received from sale of the asset in an orderly transaction, without deduction of any transaction costs.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)**Investment property (continued)**

The best evidence of fair value is given by current prices in an active market for similar property in the same location and condition. Any resulting increase in the carrying amount of the property is recognized in profit or loss unless it relates to a transfer from owner-occupied property to investment property in which case the increase is recognised in other comprehensive income. Any resulting decrease in the carrying amount of the property is initially charged against any revaluation surplus previously recognized in other comprehensive income, if any, with any remaining decrease charged to profit or loss for the year. In the absence of current prices in an active market, the Bank considers information from a variety of sources, including:

- (a) current prices in an active market for properties of a different nature, condition or location, adjusted to reflect those differences;
- (b) recent prices of similar properties on less active markets, with adjustments to reflect any changes in economic conditions since the date of the transactions that occurred at those prices; and
- (c) discounted cash flow projections based on reliable estimates of future cash flows by external evidence such as current market rates for similar properties in the same location and condition, and using discount rates that reflect current market assessments of the uncertainty in the amount and timing of the cash flows.

The fair value of the Bank's investment property is determined based on the report of independent appraisers, who hold a recognised and relevant professional qualification and who have recent experience in valuation of property of similar location and category.

Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment loss, where required. Historical cost includes expenditure that it is directly attributable to the acquisition of the items of property and equipment.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or are recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Bank and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to other operating expenses during the financial period in which they are incurred.

Each year, the Bank assesses whether there are indications that assets may be impaired. If any such indication exists, the recoverable amounts are estimated. The estimated recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value-in-use. When the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down to its recoverable amount and the difference is charged to the profit or loss.

Gains and losses on disposal of property and equipment are determined by reference to their carrying amount and are taken into account in determining the operating result for the period.

Land and construction in progress are not depreciated. Depreciation on other items of property and equipment is recognised in profit or loss using the straight-line method to allocate their cost over their estimated useful lives. The annual depreciation rates are determined by the estimated useful lives of certain assets as presented below:

Category of assets	Depreciation rates used
Leasehold improvements	Shorter of useful life and the term of the underlying lease
Furniture, fixtures and equipment	3-5 years
Computers and related equipment	3-5 years
Motor vehicles	5 years

Intangible assets

Intangible assets are recognised if it is probable that the future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the Bank and the cost of the asset can be measured reliably. Intangible assets are measured initially at cost. The carrying values of intangible assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable. Intangible assets are entirely comprised of computer software and licenses, which are amortised using the straight-line method over their estimated useful life of up to five years. All other costs associated with computer software, e.g. its maintenance, are expensed when incurred.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Right-of-use assets

The Bank leases various offices for its branches, ATMs and headquarters. Contracts may contain both lease and non-lease components. The Bank allocates the consideration in the contract to the lease and non-lease components based on their relative stand-alone prices.

Right-of-use assets are measured at cost comprising the following:

- the amount of the initial measurement of lease liability,
- any lease payments made at or before the commencement date less any lease incentives received,
- any initial direct costs, and
- costs to restore the asset to the conditions required by lease agreements.

Right-of-use assets are generally depreciated over the shorter of the asset's useful life and the lease term on a straight-line basis. If the Bank is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset is depreciated over the underlying assets' useful lives. Depreciation on the items of the right-of-use assets is calculated using the straight-line method over their estimated useful lives.

Impairment of non-financial assets

An impairment loss is recognised whenever the carrying value of an asset exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset is the higher of its fair value less costs to sell and value in use. The value in use of an asset is the present value of estimated future cash flows expected from the continuing use of an asset and from its disposal.

Due to other banks and customer accounts

Due to other banks. Amounts due to other banks are recorded when money or other assets are advanced to the Bank by counterparty banks. The non-derivative liability is carried at amortised cost. If the Bank purchases its own debt, the liability is removed from the statement of financial position and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is included in gains or losses arising from retirement of debt.

Customer accounts. Customer accounts are non-derivative liabilities to individuals, state or corporate customers and are carried at amortised cost.

Other borrowed funds. Other borrowed funds include loans taken from EBRD. Funds borrowed are carried at Amortised Cost.

Derivative financial instruments. Derivative financial instruments, including foreign exchange currency and swaps are carried at their fair value. All derivative instruments are carried as assets when fair value is positive, and as liabilities when fair value is negative. Changes in the fair value of derivative instruments are included in profit or loss for the year (gains less losses on derivatives). The Bank does not apply hedge accounting. Certain derivative instruments embedded in financial liabilities and other non-financial contracts are treated as separate derivative instruments when their risks and characteristics are not closely related to those of the host contract.

Taxation

Income tax expense comprises current and deferred tax. It is recognised in profit or loss except to the extent that it relates to items recognised directly in Equity or in Other Comprehensive Income.

Income tax

Current tax comprises the expected tax payable or receivable on the taxable income or loss for the year and any adjustment to the tax payable or receivable in respect of previous years. It is measured using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)**Deferred tax**

Deferred tax is recognised in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for temporary differences on the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting, nor taxable profit or loss.

Deferred tax assets are recognised for unused tax losses, unused tax credits and deductible temporary differences to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used.

Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date.

Deferred tax assets and liabilities are offset if there is a legally enforceable right to offset current tax liabilities and assets, and they relate to taxes levied by the same tax authority on the same taxable entity, or on different tax entities, but they intend to settle current tax liabilities and assets on a net basis or their tax assets and liabilities will be realised simultaneously.

Tax exposures

In determining the amount of current and deferred tax, the Bank considers the impact of tax exposures, including whether additional taxes and interest may be due. This assessment relies on estimates and assumptions and may involve a series of judgements about future events.

New information may become available that causes the Bank to change its judgement regarding the adequacy of existing tax liabilities; such changes to tax liabilities would impact tax expense in the period in which such a determination is made.

Provisions for liabilities and charges

Provisions for liabilities and charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. Provisions are recorded when the Bank has a present legal or constructive obligation as a result of past events and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. Provisions are measured at the management's best estimate of the expenditure required to settle the obligation at the balance sheet date and are discounted to present value where the effect is material.

Charges, such as taxes other than income tax or regulatory fees based on information related to a period before the obligation to pay arises, are recognised as liabilities when the obligating event that gives rise to pay a charge occurs, as identified by the legislation that triggers the obligation to pay the charge. If a charge is paid before the obligating event, it is recognised as a prepayment.

Lease liabilities

Liabilities arising from a lease are initially measured on a present value basis. Lease liabilities include the net present value of the following lease payments:

- fixed payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable;
- amounts expected to be payable by the lessee under residual value guarantees;
- the exercise price of a purchase option if the lessee is reasonably certain to exercise that option, and
- payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the lessee exercising that option.

The lease payments are discounted using the interest rate implicit in the lease. If that rate cannot be determined, the lessee's incremental borrowing rate is used, being the rate that the lessee would have to pay to borrow the funds necessary to obtain an asset of similar value in a similar economic environment with similar terms and conditions.

To determine the incremental borrowing rate, the Bank uses the incremental borrowing rates calculated by Treasury Department.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)**Lease liabilities (continued)**

The Bank is exposed to potential future increases in variable lease payments based on an index or rate, which are not included in the lease liability until they take effect. When adjustments to lease payments based on an index or rate take effect, the lease liability is reassessed and adjusted against the right-of-use asset.

Lease payments are allocated between principal and finance costs. The finance costs are charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

Payments associated with short-term leases of equipment and vehicles and all leases of low-value assets are recognised on a straight-line basis as an expense in profit or loss. Short-term leases are leases with a lease term of 12 months or less.

Employee benefits

The Bank pays contributions to the publicly administered pension plan (Kosovo Pension Savings Trust) on a mandatory basis. The Bank has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognized as employee benefit expense when they are due.

Trade and other payables

Trade payables are accrued when the counterparty has performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost.

Share capital

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recorded as share premium in equity.

Dividends

Dividends are recorded in equity in the period in which they are declared by the Bank's shareholders and approved by the CBK in accordance with CBK regulation in force. Any dividends declared after the end of the reporting period and before the financial statements are authorised for issue, are disclosed in the subsequent events note.

Interest income and expense

Interest income and expense are recorded for all financial instruments measured at AC, on an accrual basis using the effective interest method. This method defers, as part of interest income or expense, all fees paid or received between the parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums or discounts.

Fees integral to the effective interest rate include origination fees received or paid by the Bank relating to the creation or acquisition of a financial asset or issuance of a financial liability, for example fees for evaluating creditworthiness, evaluating and recording guarantees or collateral, negotiating the terms of the instrument and for processing transaction documents. Commitment fees received by the Bank to originate loans at market interest rates are integral to the effective interest rate if it is probable that the Bank will enter into a specific lending arrangement and does not expect to sell the resulting loan shortly after origination. The Bank does not designate loan commitments as financial liabilities at FVTPL.

For financial assets that are originated or purchased credit-impaired, the effective interest rate is the rate that discounts the expected cash flows (including the initial expected credit losses) to the fair value on initial recognition (normally represented by the purchase price less directly attributable transaction costs). As a result, the effective interest rate is credit-adjusted.

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Interest income and expense (continued)

Interest income is calculated by applying the effective interest rate to the gross carrying amount of financial assets, except for (i) financial assets that have become credit impaired (Stage 3), for which interest revenue is calculated by applying the effective interest rate to their AC, net of the ECL provision and (ii) financial assets that are purchased or originated credit impaired, for which the original credit-adjusted effective interest rate is applied to the AC.

Fees and commissions

Fee and commission incomes and expenses are recognised as following:

Fees received that are an integral part of the effective interest rate of a financial instrument (origination fees such as fees for evaluating creditworthiness, evaluating and recording guarantees or collateral, negotiating the terms of the instrument and for processing transaction documents, etc.) are amortized according to the effective interest rate method over the effective life of the contracts.

Fees for which the performance obligation is satisfied at a point in time – these fees are recognised as revenue or expense when the performance obligation is satisfied (usually when the service is executed). Such fees and commission include fees from (for): international payments, domestic payments, SMS banking, credit card fees (merchant commissions, fees from customers of other banks that use Bank's POS and ATM terminals, VISA and Master fees, etc.), account servicing fees (cash withdrawal fee, cash deposit fee, pin reset, closing account fees), fees from money transfers, etc.

Fees for which the performance obligation is satisfied over time – these fees are recognised as revenue or expense when performance obligation is satisfied over time (generally recorded on an accrual basis by reference to completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided). Such fees include credit card and account maintenance fees, fees for guarantees and letter of credits, etc.

Foreign currency translation

The functional currency of the Bank is Euro, the currency of the primary economic environment in the Republic of Kosovo.

Monetary assets and liabilities in other currencies are translated into the functional currency at the official exchange rate of CBK at the end of the respective reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into functional currency at year-end official exchange rates of CBK, are recognised in profit or loss for the year (as foreign exchange translation gains fewer losses). Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items that are measured at historical cost.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Effects of exchange rate changes on non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are recorded as part of the fair value gain or loss.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously. Such a right of set off (a) must not be contingent on a future event and (b) must be legally enforceable in all of the following circumstances: (i) in the normal course of business, (ii) the event of default and (iii) the event of insolvency or bankruptcy.

3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies

The Bank makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements, and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Expected Credit Loss (ECL) measurement. Measurement of ECLs is a significant estimate that involves determination of methodology, models and data inputs. Details of ECL measurement methodology are disclosed in Note 33. The following components have a major impact on credit loss allowance: definition of default, criteria for SICR, PD, EAD and LGD, as well as models of macro-economic scenarios. The Bank regularly reviews and validates the models and inputs to the models to reduce any differences between expected credit loss estimates and actual credit loss experience.

Up-to-date, the Bank did not integrate any forward-looking information for measurement of ECL, primarily due to weak correlation between the default rates and macroeconomic indicators. Given the apparent lack of meaningful correlation between the default rates and available macroeconomic indicators for Kosovo, the Management does not believe there is any significant identified and measurable impact of forward-looking information in the Expected Credit Losses amount as of 31 December 2021 and 2020. Nevertheless, the Bank will analyse forward looking assumptions, in annual basis, and in case there is any strong correlation of key macroeconomic variables with ECL level it will integrate those variables on its forward looking model accordingly. Further, the Bank started a new IFRS 9 project at 2021 which is estimated to be completed in 2022. The project includes a new modelling and forward looking approach based on macroeconomic indicators.

On the other hand, the Bank applied additional ECL in amount of 673 thousand (2020: EUR 646 thousand) as an add-on factor for the customers that might have been effected negatively in the future due to COVID 19 pandemic. Based on management's assessment, the Expected Credit Loss recorded after the add-on factor is appropriate.

Credit exposure on revolving credit facilities (e.g. credit cards, overdrafts). For such assets, the Bank applies twelve-month maturity and ECL is applied. Based on the Bank's internal procedures, such products are assessed on a yearly basis following a sound credit risk assessment and legally such limits are revocable and Bank can cancel the undrawn commitment at any time.

A 5% increase or decrease in PD estimates at 31 December 2021 would result in an increase or decrease in total expected credit loss allowances of EUR 208 thousand (2020: 10% increase or decrease in PD would result in increase or decrease in ECL of EUR 381 thousand). A 5% increase or decrease in LGD estimates at 31 December 2021 would result in an increase or decrease in total expected credit loss allowances of EUR 309 thousand (2020: 10% increase or decrease in LGD would result in increase or decrease in ECL EUR 480 thousand).

Significant increase in credit risk ("SICR"). In order to determine whether there has been a significant increase in credit risk, besides minimum of 30 DpD which is used as backstop criteria, the Bank uses other qualitative forward looking criteria defined by the Bank to determine what should be considered as a significant increase in credit risk and thus compare the relative lifetime between the default risk at each observation date with the lifetime default at the origination date. If a SICR since initial recognition is identified, the financial instrument is moved to Stage 2 but is not yet deemed to be credit-impaired and the loss allowance is based on lifetime ECLs. If a financial instrument is credit-impaired, the financial instrument is moved to Stage 3 and loss allowance is based on lifetime ECLs. If there is evidence that the SICR criteria are no longer met, the instrument is transferred back to Stage 1. If an exposure has been transferred to Stage 2 based on a qualitative indicator, the Bank monitors whether that indicator continues to exist or has changed.

3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies (continued)

If ECL of 5% of loans and advances to customers that are currently in Stage 1 measured at 12-months ECL would be measured at lifetime ECL, the expected credit loss allowance amount would be increased by approximately EUR 4,495 thousand as of 31 December 2021 (2020: increased by approximately EUR 2,167 thousand).

Business model assessment. The business model drives classification of financial assets. Management applied judgement in determining the level of aggregation and portfolios of financial instruments when performing the business model assessment. When assessing sales transactions, the Bank considers their historical frequency, timing and value, reasons for the sales and expectations about future sales activity. Sales transactions aimed at minimising potential losses due to credit deterioration are considered consistent with the “hold to collect” business model. Other sales before maturity, not related to credit risk management activities, are also consistent with the “hold to collect” business model, provided that they are infrequent or insignificant in value, both individually and in aggregate. The Bank assesses significance of sales transactions by comparing the value of the sales to the value of the portfolio subject to the business model assessment over the average life of the portfolio. In addition, sales of financial asset expected only in stress case scenario, or in response to an isolated event that is beyond the Bank’s control, is not recurring and could not have been anticipated by the Bank, are regarded as incidental to the business model objective and do not impact the classification of the respective financial assets.

The “hold to collect and sell” business model means that assets are held to collect the cash flows, but selling is also integral to achieving the business model’s objective, such as, managing liquidity needs, achieving a particular yield, or matching the duration of the financial assets to the duration of the liabilities that fund those assets.

The residual category includes those portfolios of financial assets, which are managed with the objective of realising cash flows primarily through sale, such as where a pattern of trading exists. Collecting contractual cash flow is often incidental for this business model.

The Bank identified securities as a liquidity portfolio and classified them as held to collect and sell. The Bank assessed that its residential mortgage loan portfolio meets the criteria for held to collect business model determined that there have been no past securitisation transactions and therefore are not inconsistent with the held to collect business model.

Assessment whether cash flows are solely payments of principal and interest (“SPPI”). Determining whether a financial asset’s cash flows are solely payments of principal and interest required judgement. The time value of money element may be modified, for example, if a contractual interest rate is periodically reset but the frequency of that reset does not match the tenor of the debt instrument’s underlying base interest rate, for example a loan pays three months’ interbank rate but the rate is reset every month. The effect of the modified time value of money was assessed by comparing relevant instrument’s cash flows against a benchmark debt instrument with SPPI cash flows, in each period and cumulatively over the life of the instrument.

The assessment was done for all reasonably possible scenarios, including reasonably possible financial stress situation that can occur in financial markets. The Bank identified and considered contractual terms that change the timing or amount of contractual cash flows. The SPPI criterion is met if a loan allows early settlement and the prepayment amount substantially represents principal and accrued interest, plus a reasonable additional compensation for the early termination of the contract. The asset’s principal is the fair value at initial recognition less subsequent principal repayments, i.e. instalments net of interest determined using the effective interest method. As an exception to this principle, the standard also allows instruments with prepayment features that meet the following condition to meet SPPI: (i) the asset is originated at a premium or discount, (ii) the prepayment amount represents contractual par amount and accrued interest and a reasonable additional compensation for the early termination of the contract, and (ii) the fair value of the prepayment feature is immaterial at initial recognition.

3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies (continued)

The Bank considered examples in the standard and concluded that features that arise solely from legislation and that are not part of the contract, that is, if legislation changed, the features would no longer apply (such as bail in legislation in certain countries), are not relevant for assessing whether cash flows are SPPI.

Modification of financial assets. When financial assets are contractually modified (e.g. renegotiated), the Bank assesses whether the modification is substantial and should result in derecognition of the original asset and recognition of a new asset at fair value. When assessing whether or not to derecognise a loan to a customer, amongst others, the Bank considers the following factors:

- Change in currency of the loan;
- Introduction of an equity feature;
- Change in counterparty;
- If the modification is such that the instrument would no longer meet the SPPI criterion.

If the modification does not result in cash flows that are substantially different, the modification does not result in derecognition. Based on the change in cash flows discounted at the original EIR, the Bank records a modification gain or loss, to the extent that an impairment loss has not already been recorded.

Transfers to and valuation of investment properties. Investment property is stated at its fair value based on reports prepared by an independent, professionally qualified and licensed appraiser at the end of the reporting period.

The principal assumptions made and the impact on the aggregate valuations of reasonably possible changes in these assumptions, with all other variables held constant, are as follows:

- The fair value of the investment property as of 31 December 2021 was determined by using a combination of two valuation techniques: Comparison Method and Development Method. The fair value for the year ended 31 December 2020 was determined based on the combination of Comparison Method, Development Method and Income Capitalization Method.
- A haircut of 20% was applied to reach to the comparison immediate value.

Impairment of PPE and Right of use Asset: The Bank has assessed the impact of COVID 19 pandemic in the impairment of its non-financial assets. Based on the impairment analyses, the pandemic has not significantly impacted the carrying amount of the Company's property, plant and equipment, right of use assets and intangible assets. No impairment indicators have been noted that are triggered from the COVID 19 pandemic.

Determining lease term. In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options (or periods after termination options) are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended (or not terminated).

For leases of offices, the following factors are normally the most relevant:

- If there are significant penalties to terminate (or not extend), the Bank is typically reasonably certain to extend (or not terminate) the lease.
- If any leasehold improvements are expected to have a significant remaining value, the Group is typically reasonably certain to extend (or not terminate) the lease.

Otherwise, the Bank considers other factors including historical lease durations and the costs and business disruption required to replace the leased asset.

Extension and termination options. Extension and termination options are included in a number of property leases. These are used to maximise operational flexibility in terms of managing the assets used in the Bank's operations. The majority of extension and termination options held are exercisable only by the Bank and not by the respective lessor.

3. Critical accounting estimates and judgments in applying accounting policies (continued)

In determining the lease term, management considers all facts and circumstances that create an economic incentive to exercise an extension option, or not exercise a termination option. Extension options (or periods after termination options) are only included in the lease term if the lease is reasonably certain to be extended (or not terminated).

The following factors are normally the most relevant:

- If there are significant penalties to terminate (or not extend), the Bank is typically reasonably certain to extend (or not terminate).
- If any leasehold improvements are expected to have a significant remaining value, the Bank is typically reasonably certain to extend (or not terminate).
- Otherwise, the Bank considers other factors including historical lease durations and the costs and business disruption required to replace the leased asset.

Most extension options in offices and equipment leases have not been included in the lease liability, because the Bank could replace the assets without significant cost or business disruption.

The lease term is reassessed if an option is exercised (or not exercised) or the Bank becomes obliged to exercise (or not exercise) it. The assessment of reasonable certainty is only revised if a significant event or a significant change in circumstances occurs, which affects this assessment, and that is within the control of the lessee.

4. Standards and interpretations effective in the current period

The following new amendments to the existing standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) are effective for the current reporting period:

- **Amendments to IFRS 9 “Financial Instruments”, IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”, IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”, IFRS 4 “Insurance Contracts” and IFRS 16 “Leases” - Interest Rate Benchmark Reform — Phase 2** (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2021),
- **Amendments to IFRS 16 “Leases” - Covid-19-Related Rent Concessions** (effective for annual periods beginning on or after 1 June 2020. Earlier application is permitted),
- **Amendments to IFRS 4 “Insurance Contracts”** – Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (the expiry date for the temporary exemption from IFRS 9 was extended to annual periods beginning on or after 1 January 2023).

The adoption of these amendments to the existing standards and interpretations has not led to any material changes in the Bank’s financial statements.

5. Standards and interpretations not effective in the current period

At the date of authorization of these financial statements the following standards, amendments to existing standards and new interpretation were in issue, but not yet effective:

- **IFRS 17 “Insurance Contracts”** including amendments to IFRS 17 issued on 25 June 2020 and amendments to IFRS 17 “Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9” issued on 9 December 2021 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IFRS 3 “Business Combinations”** - Reference to the Conceptual Framework with amendments to IFRS 3 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” and IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”** - Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture and further amendments (effective date deferred indefinitely until the research project on the equity method has been concluded),
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”** - Classification of Liabilities as Current or Non-Current (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”** - Disclosure of Accounting Policies (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 8 “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors”** - Definition of Accounting Estimates (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** - Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2023),
- **Amendments to IAS 16 “Property, Plant and Equipment”** - Proceeds before Intended Use (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to IAS 37 “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”** - Onerous Contracts — Cost of Fulfilling a Contract (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022),
- **Amendments to various standards due to “Improvements to IFRSs (cycle 2018 -2020)”** resulting from the annual improvement project of IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 and IAS 41) primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording (The amendments to IFRS 1, IFRS 9 and IAS 41 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2022. The amendment to IFRS 16 only regards an illustrative example, so no effective date is stated.),

The Bank has elected not to adopt these standards, amendments to existing standards and new interpretations in advance of their effective dates. The Management anticipates that the adoption of these standards amendments to existing standards and new interpretations will have no material impact on the financial statements of the Bank in the period of initial application.

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***6. Cash and balances with banks**

	2021	2020
Cash on hand	32,526	29,956
Cash at banks		
- Current accounts with banks	32,485	31,820
- Current account with Central Bank of Kosova ("CBK")	29,647	19,887
- Statutory reserve account with CBK	55,526	49,561
	117,658	101,268
Cash and balances with banks before credit loss allowance	150,184	131,224
Expected credit loss allowance	(37)	(30)
Total cash balances with banks	150,147	131,194

As at 31 December 2021 the Bank has recognized EUR 37 thousand (2020: 30 thousand) as credit loss allowance for cash, current accounts with banks and balances with Central Bank, according to bank's credit loss policy which has estimated a probability of default of 0.05% and loss given default of 45%.

In accordance with the CBK requirements, the Bank maintains a minimum of 10% of customer deposits with maturities up to one year as statutory reserves. The statutory reserve may be held in the form of highly liquid instruments, including cash on hand, accounts at the CBK or at other banks in Kosovo, and the amounts held at the CBK should not be less than half of the total statutory reserves. As of 31 December 2021 and 2020 statutory reserve is comprised of cash held at CBK.

Cash and cash equivalents in the statement of cash flows as at 31 December 2021 and 31 December 2020 comprise:

	2021	2020
Cash on hand and current accounts with banks	65,010	61,776
Unrestricted balance with the CBK	29,647	19,887
Loans and advances to banks (note 7)	72,476	74,950
Total	167,133	156,613
Credit loss allowance	(233)	(287)
Total	166,900	156,326

Credit quality. The following table presents the credit grade assigned by Moody's, Fitch and Standard and Poor's credit rating agencies. All balances with 7 counterparts (2020: 7) are performing in Stage 1.

Ratings	2021	2020
AAA	-	6,257
A+	273	215
A3	16,159	16,508
B+	-	10
B2	22	-
BBB+	16,027	8,830
Not Rated	4	-
CBK balances – not rated	85,173	69,448
Total cash and balances with Central Bank (excluding cash on hand)	117,658	101,268
Expected credit loss allowance	(37)	(30)
Total cash on hand and at banks (carrying amount)	117,621	101,238

TEB SH.A.

Notes to the financial statements - 31 December 2021

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

7. Loans and advances to banks

	2021	2020
Loans and advances to banks	72,476	74,950
Expected credit loss allowance	(209)	(268)
Total loans and advances to banks	72,267	74,682

Loans and advances to banks at 31 December 2021 and 31 December 2020 that have original maturities of less than 3 months and are included in cash equivalents.

The annual interest rates on time deposits with banks at the end of reporting period were as follows:

- EUR: 2021 – max I/R 0.80%, min I/R -0.75%
- EUR: 2020 – max I/R 0.90%, min I/R – 0.78%
- USD: 2021 – max I/R 0.45%, min I/R 0.04%
- USD: 2020 – max I/R 1.70%, min IR 0.01%

Credit quality. Credit rating is assigned by Moody's, Fitch and Standard and Poor's credit rating agencies. For the purpose of ECL measurement, loans and advances to banks are performing in Stage 1. The carrying amount of due from other banks balances at 31 December 2021 below also represents the Bank's maximum exposure to credit risk on these assets:

	31 December 2021	31 December 2020
Aaa	-	3,423
Aa1	-	10,004
Aa3	16,962	9,548
B2	35,623	-
B3	-	35,448
Unrated	19,891	16,527
Gross carrying amount	72,476	74,950
Expected credit loss allowance	(209)	(268)
Carrying amount	72,267	74,682

The changes in the credit loss allowance and gross carrying amount due from other banks between the beginning and the end of the annual period.

	Credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12 months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12 months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
<i>Loans and advances to banks</i>								
At 1 January 2021	(268)	-	-	(268)	74,950	-	-	74,950
<i>Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
New originated or purchased	(209)	-	-	(209)	72,476	-	-	72,476
Derecognized during the period	268	-	-	268	(74,950)	-	-	(74,950)
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	59	-	-	59	(2,474)	-	-	(2,474)
At 31 December 2021	(209)	-	-	(209)	72,476	-	-	72,476

TEB SH.A.
Notes to the financial statements - 31 December 2021
(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)
7. Loans and advances to banks (continued)

	Credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12 months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12 months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
<i>Loans and advances to banks</i>								
At 1 January 2020	(134)	-	-	(134)	65,391	-	-	65,391
<i>Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
New originated or purchased	(268)	-	-	(268)	74,950	-	-	74,950
Derecognized during the period	134	-	-	134	(65,391)	-	-	(65,391)
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	(134)	-	-	(134)	9,559	-	-	9,559
At 31 December 2020	(268)	-	-	(268)	74,950	-	-	74,950

8. Investments in debt securities at fair value through other comprehensive income

	31 December 2021	31 December 2020
Kosovo Government Bonds	34,760	25,928
Turkish Government Bonds	10,654	-
Total	45,414	25,928

The yields for Kosovo Government Bonds and Turkish Government Bonds at the end of reporting period were as follows:

- Kosovo Gov. Bonds: 2021 – max yield 2.60%, min yield 1.10% 2020 – max yield 2.70%, min yield 0.88%
- Turkish Gov. Bonds: 2021 – max yield 3.38%, min yield 2.19% 2020 – none

Although the Government of the Republic of Kosovo is not rated, public debt currently is at levels below 24% of GDP and the projected growth in the medium term is expected to remain below 35% of GDP. Such ceiling together with the overall budget stability that requires any deficit to remain within -5% of the GDP as mandated by the IMF fiscal rule, are key factors for assessing the instruments issued by the Government as stable.

Investment in debt securities at 31 December 2021 and 2020 are all measured at fair value through other comprehensive income.

The movement during the year in debt securities at fair value through other comprehensive income is presented as follows:

	2021	2020
Opening balance	25,928	14,167
Additions	28,393	23,070
Matured investments	(7,211)	(4,095)
Sold investments	(1,454)	(7,253)
Charge of accrued interest	351	37
Investment securities available for sale - fair value	(498)	2
Premium amortization	(95)	-
Closing balance	45,414	25,928

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***8. Investments in debt securities at fair value through other comprehensive income (continued)**

The table below contains an analysis of the credit risk exposure of debt securities measured at FVOCI at 31 December 2021. Such assets by default are classified in Stage 1 for which an ECL allowance is recognised based on Basel minimum PD of 0.05% and LGD of 45% for Kosovo Government Bonds and 6.8% PD and LGD 40% for Turkish Government Bonds.

	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit impaired)	Total
<i>Kosovo Government Bonds</i>				
Not rated	35,145	-	-	35,145
Total AC gross carrying amount	35,145	-	-	35,145
Less credit loss allowance	(8)	-	-	(8)
Less fair value adjustment from AC to FVOCI	87	-	-	87
Net Kosovo Government Bonds	35,224	-	-	35,224
<i>Turkish Government Bonds</i>				
BB-	10,703	-	-	10,703
Total AC gross carrying amount	10,703	-	-	10,703
Less credit loss allowance	(49)	-	-	(49)
Less fair value adjustment from AC to FV	(464)	-	-	(464)
Net Turkish Government Bonds	10,190	-	-	10,190
Total Carrying value (fair value)	45,414	-	-	45,414

The table below contains an analysis of the credit risk exposure of debt securities measured at FVOCI at 31 December 2020. Such assets by default are classified in Stage 1 for which an ECL allowance is recognised based on Basel min PD of 0.05% and LGD of 45%.

	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit impaired)	Total
<i>Kosovo Government Treasury Bills</i>				
Not rated	-	-	-	-
Gross carrying amount	-	-	-	-
Less credit loss allowance	-	-	-	-
Less fair value adjustment from AC to FVOCI	-	-	-	-
Net Kosovo Government Bills	-	-	-	-
<i>Kosovo Government Bonds</i>				
Not rated	25,858	-	-	25,858
Gross carrying amount	25,858	-	-	25,858
Less credit loss allowance	(6)	-	-	(6)
Less fair value adjustment from AC to FV	70	-	-	70
Net Kosovo Government Bonds	25,922	-	-	25,922
Total Carrying value (fair value)	25,928	-	-	25,928

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***9. Loans and advances to customers**

	31 December 2021	31 December 2020
Gross carrying amount of loans and advances to customers at AC	478,356	423,358
Credit loss allowance	(9,408)	(8,664)
Total carrying amount of loans and advances to customers at AC	468,948	414,694

Portfolio of loans and advances to customers meet the SPPI criteria for measurement at AC. As a result, loans and advances are classified and measured at AC. The gross carrying amount presented in the statement of financial position best represents the Bank's maximum exposure to credit risk arising from loans and advances to customers. Gross carrying amount and credit loss allowance of loans and advances to customers at AC by categories at 31 December 2021 and 31 December 2020 are summarised below:

	31 December 2021			31 December 2020		
	Gross carrying amount	Credit loss allowance	Carrying amount	Gross carrying amount	Credit loss allowance	Carrying amount
Loans to individuals	254,752	(3,512)	251,240	223,642	(3,378)	220,264
Standard lending	222,706	(2,553)	220,153	193,910	(2,458)	191,452
Overdrafts	2,126	(84)	2,042	1,493	(60)	1,433
Credit Cards	29,920	(875)	29,045	28,239	(860)	27,379
Loans to legal entities	223,604	(5,896)	217,708	199,716	(5,286)	194,430
Standard lending	187,295	(5,351)	181,944	166,109	(4,649)	161,460
Overdrafts	32,831	(428)	32,403	30,160	(489)	29,671
Credit Cards	3,478	(117)	3,361	3,447	(148)	3,299
Total loans and advances to customers at AC	478,356	(9,408)	468,948	423,358	(8,664)	414,694

The movement in the release of credit loss allowance is as follows:

	2021			2020		
	Individuals	Legal Entities	Total	Individuals	Legal Entities	Total
Balance at 1 January	3,379	5,285	8,664	3,202	4,362	7,564
(Release)/loss for the year	880	980	1,860	1,065	1,465	2,530
Loans written-off	(747)	(369)	(1,116)	(888)	(542)	(1,430)
Balance at 31 December	3,512	5,896	9,408	3,379	5,285	8,664

The credit loss recognized in profit or loss is as follows:

	2021			2020		
	Individuals	Legal Entities	Total	Individuals	Legal Entities	Total
Release/(charge) during the year	(880)	(980)	(1,860)	(1,065)	(1,465)	(2,530)
Recoveries from written off loans	796	667	1,463	761	821	1,582
	(84)	(313)	(397)	(304)	(644)	(948)

TEB SH.A.

Notes to the financial statements - 31 December 2021

(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)

9. Loans and advances to customers (continued)

At 31 December 2021, the ten largest borrowers represent 4.51% (2020: 5.62%) of the total loans. Loans and advances to customers include accrued interest of EUR 2,689 thousand (2020: EUR 2,198 thousand) and deferred disbursement fee of EUR 1,446 thousand (2020: EUR 1,191 thousand).

The following table discloses the changes in the credit loss allowance and gross carrying amount for loans and advances to customers carried at amortised cost between the beginning and the end of the reporting and comparative periods.

	Credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
<i>Standard lending</i>								
At 1 January 2021	2,799	584	3,724	7,107	348,899	5,511	5,609	360,019
<i>Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Transfers:								
Transfer from Stage 1 to Stage 2	(271)	740	-	469	(4,525)	3,825	-	(700)
Transfer from Stage 1 to Stage 3	(69)	-	737	668	(1,451)	-	1,142	(309)
Transfer from Stage 2 to Stage 1	45	(115)	-	(70)	1,588	(2,229)	-	(641)
Transfer from Stage 2 to Stage 3	-	(247)	451	204	-	(834)	687	(147)
Transfer from Stage 3 to Stage 1	1	-	(26)	(25)	27	-	(60)	(33)
Transfer from Stage 3 to Stage 2	-	14	(46)	(32)	-	49	(86)	(37)
(Release-Repayment)/Increase from the same Stage	(211)	(11)	(129)	(351)	(71,961)	(376)	(657)	(72,994)
Fully repaid during the year	(545)	(49)	(574)	(1,168)	(79,433)	(1,045)	(1,017)	(81,495)
New originated	1,369	243	286	1,898	203,690	2,883	561	207,134
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	3,118	1,159	4,423	8,700	396,834	7,784	6,179	410,797
<i>Movements without impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Write-offs	-	-	(796)	(796)	-	-	(796)	(796)
At 31 December 2021	3,118	1,159	3,627	7,904	396,834	7,784	5,383	410,001
	Credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
<i>Standard lending</i>								
At 1 January 2020	2,480	960	2,691	6,131	323,802	12,555	4,658	341,015
<i>Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Transfers:								
Transfer from Stage 1 to Stage 2	(23)	148	-	125	(2,081)	1,605	-	(476)
Transfer from Stage 1 to Stage 3	(86)	-	580	494	(1,318)	-	1,076	(242)
Transfer from Stage 2 to Stage 3	35	(174)	-	(139)	3,744	(5,527)	-	(1,783)
Transfer from Stage 3 to Stage 2	-	(422)	792	370	-	(1,565)	1,390	(175)
Transfer from Stage 2 to Stage 1	-	-	(4)	(4)	4	-	(7)	(3)
Transfer from Stage 3 to Stage 1	-	17	(39)	(22)	-	57	(83)	(26)
(Release-Repayment)/Increase from the same Stage	(617)	(15)	271	(361)	(65,231)	(745)	(380)	(66,356)
Fully repaid during the year	(521)	(207)	(95)	(823)	(77,742)	(3,413)	(703)	(81,858)
New originated	1,531	277	267	2,075	167,721	2,544	397	170,662
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	2,799	584	4,463	7,846	348,899	5,511	6,348	360,758
<i>Movements without impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Write-offs	-	-	(739)	(739)	-	-	(739)	(739)
At 31 December 2020	2,799	584	3,724	7,107	348,899	5,511	5,609	360,019

Releases and/or repayments from the same stage, in the above disclosed tables, represent the amount of repayments during the year, for the loans that were active as of 1 January 2021 and 2020 and are still active loans as of 31 December 2021 and 2020, and whose Stage has remained unchanged during 2021 and 2020.

Loans fully repaid during the year, represent the loans that were active as of 1 January 2021 and 2020, but were fully repaid during the year and are not anymore active as of 31 December 2021 and 2020.

TEB SH.A.
Notes to the financial statements - 31 December 2021
(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)
9. Loans and advances to customers (continued)

	Credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
Overdrafts								
At 1 January 2021	250	66	233	549	30,270	1,026	357	31,653
<i>Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Transfers:								
Transfer from Stage 1 to Stage 2	(18)	57	-	39	(339)	385	-	46
Transfer from Stage 1 to Stage 3	(1)	-	67	66	(87)	-	108	21
Transfer from Stage 2 to Stage 1	4	(13)	-	(9)	548	(543)	-	5
Transfer from Stage 2 to Stage 2	-	(9)	35	26	-	(54)	42	(12)
Transfer from Stage 3 to Stage 1	-	-	(4)	(4)	10	-	(10)	-
Transfer from Stage 3 to Stage 2	-	-	-	-	-	-	-	-
(Release - Repayment)/Increase from the same Stage	1	1	(7)	(5)	3,642	1	(29)	3,614
Fully repaid during the year	(57)	(44)	(49)	(150)	(6,509)	(387)	(142)	(7,038)
New originated	41	13	19	73	6,466	235	40	6,741
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	220	71	294	585	34,001	663	366	35,030
<i>Movements without impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Write-offs	-	-	(73)	(73)	-	-	(73)	(73)
At 31 December 2021	220	71	221	512	34,001	663	293	34,957

	Credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
Overdrafts								
At 1 January 2020	224	33	377	634	28,766	967	456	30,189
<i>Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Transfers:								
Transfer from Stage 1 to Stage 2	(11)	60	-	49	(590)	578	-	(12)
Transfer from Stage 1 to Stage 3	(3)	-	109	106	(227)	-	175	(52)
Transfer from Stage 2 to Stage 3	6	(6)	-	-	640	(556)	-	84
Transfer from Stage 3 to Stage 2	-	(14)	36	22	-	(111)	80	(31)
Transfer from Stage 2 to Stage 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfer from Stage 3 to Stage 1	-	-	-	-	-	-	-	-
(Release - Repayment)/Increase from the same Stage	31	3	9	43	302	(7)	(16)	279
Fully repaid during the year	(36)	(13)	(52)	(101)	(4,484)	(225)	(94)	(4,803)
New originated	39	3	4	46	5,863	380	6	6,249
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	250	66	483	799	30,270	1,026	607	31,903
<i>Movements without impact on credit loss allowance charge for the period:</i>								
Write-offs	-	-	(250)	(250)	-	-	(250)	(250)
At 31 December 2020	250	66	233	549	30,270	1,026	357	31,653

Releases and/or repayments from the same stage, in the above disclosed table, represent the amount of repayments during the year, for the overdrafts that were active as of 1 January 2021 and 2020 and are still active overdrafts as of 31 December 2021 and 2020, and whose Stage has remained unchanged during 2021 and 2020.

Overdrafts fully repaid during the year, represent the overdrafts that were active as of 1 January 2021 and 2020, but were fully repaid during the year and are not anymore active as of 31 December 2021 and 2020.

TEB SH.A.
Notes to the financial statements - 31 December 2021
(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)
9. Loans and advances to customers (continued)

	Expected credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12- months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12- months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
Credit Cards								
At 1 January 2021	323	264	421	1,008	29,383	1,749	554	31,686
Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:								
Transfers:								
Transfer from Stage 1 to Stage 2	(10)	54	-	44	(696)	704	-	8
Transfer from Stage 1 to Stage 3	(4)	-	172	168	(251)	-	245	(6)
Transfer from Stage 2 to Stage 1	9	(51)	-	(42)	579	(652)	-	(73)
Transfer from Stage 2 to Stage 3	-	(121)	212	91	-	(337)	302	(35)
Transfer from Stage 3 to Stage 1	-	-	(27)	(27)	13	-	(39)	(26)
Transfer from Stage 3 to Stage 2	-	-	(26)	(26)	-	4	(36)	(32)
(Release)/Increase from the same Stage	14	(12)	(10)	(8)	822	(20)	(34)	768
Fully repaid during the year	(54)	(53)	(15)	(122)	(4,889)	(340)	(85)	(5,314)
New originated	68	19	66	153	6,180	398	91	6,669
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	346	100	793	1,239	31,141	1,506	998	33,645
Movements without impact on credit loss allowance charge for the period:								
Write-offs	-	-	(247)	(247)	-	-	(247)	(247)
At 31 December 2021	346	100	546	992	31,141	1,506	751	33,398

	Expected credit loss allowance				Gross carrying amount			
	Stage 1 (12- months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total	Stage 1 (12- months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
Credit Cards								
At 1 January 2020	360	109	330	799	29,834	3,008	829	33,671
Movements with impact on credit loss allowance charge for the period:								
Transfers:								
Transfer from Stage 1 to Stage 2	(14)	133	-	119	(932)	859	-	(73)
Transfer from Stage 1 to Stage 3	(4)	-	122	118	(198)	-	171	(27)
Transfer from Stage 2 to Stage 3	19	(40)	-	(21)	1,406	(1,664)	-	(258)
Transfer from Stage 3 to Stage 2	-	(23)	166	143	-	(270)	233	(37)
Transfer from Stage 2 to Stage 1	-	-	(13)	(13)	8	-	(46)	(38)
Transfer from Stage 3 to Stage 1	-	6	(20)	(14)	-	14	(65)	(51)
(Release)/Increase from the same Stage	(34)	76	65	107	(1,099)	(106)	(37)	(1,242)
Fully repaid during the year	(62)	(15)	189	112	(5,060)	(402)	(123)	(5,585)
New originated	58	18	23	99	5,424	310	33	5,767
Total movements with impact on credit loss allowance charge for the period	323	264	862	1,449	29,383	1,749	995	32,127
Movements without impact on credit loss allowance charge for the period:								
Write-offs	-	-	(441)	(441)	-	-	(441)	(441)
At 31 December 2020	323	264	421	1,008	29,383	1,749	554	31,686

Releases and/or repayments from the same stage, in the above disclosed table, represent the amount of repayments during the year, for the credit cards that were active as of 1 January 2021 and 2020 and are still active credit cards as of 31 December 2021 and 2020, and whose Stage has remained unchanged during 2021 and 2020. Credit cards fully repaid during the year, represent the credit cards that were active as of 1 January 2021 and 2020, but were fully repaid during the year and are not anymore active as of 31 December 2021 and 2020.

TEB S.H.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***9. Loans and advances to customers (continued)**

Analysis by credit quality of loans outstanding at 31 December 2021 and 31 December 2020 is as follows:

	2021			2020		
	Individuals	Entities	Total	Individuals	Entities	Total
<i>Stage 1 and Stage 2</i>						
0 days past due	250,841	216,459	467,300	220,162	194,025	414,187
1 to 30 days past due	1,099	742	1,841	824	641	1,465
31 to 90 days past due	622	450	1,072	563	551	1,114
Total Stage 1 and Stage 2 impaired loans	252,562	217,651	470,213	221,549	195,217	416,766
<i>Stage 1 and Stage 2 Individually impaired loans</i>						
0 days past due	38	1,116	1,154	-	19	19
1 to 30 days past due	-	189	189	-	-	-
31 to 90 days past due	25	348	373	-	53	53
Total Stage 1 and Stage 2 impaired loans	63	1,653	1,716	-	72	72
<i>Stage 3 collectively impaired loans</i>						
0 days past due	55	104	159	94	38	132
1 to 30 days past due	18	13	31	29	12	41
31 to 90 days past due	31	32	63	42	22	64
over 90 days past due	1,855	765	2,620	1,760	1,122	2,882
Total Stage 3 Collectively impaired loans	1,959	914	2,873	1,925	1,194	3,119
<i>Stage 3 Individually impaired loans</i>						
0 days past due	72	446	518	26	245	271
1 to 30 days past due	17	627	644	-	409	409
31 to 90 days past due	36	530	566	-	177	177
over 90 days past	43	1,783	1,826	142	2,402	2,544
Total Stage 3 Individually impaired loans	168	3,386	3,554	168	3,233	3,401
Total loans	254,752	223,604	478,356	223,642	199,716	423,358
Expected credit losses	(3,512)	(5,896)	(9,408)	(3,378)	(5,286)	(8,664)
Net loans	251,240	217,708	468,948	220,264	194,430	414,694

Loans with renegotiated terms

Loans with renegotiated terms are loans that have been restructured due to deterioration in the borrower's financial position and where the Bank has made concessions that it would not otherwise consider. A decision to restructure is subject to the following:

- the restructuring increases the probability that the borrower will be able to repay the exposure;
- the new payment plan is in line with the actual and expected future payment capacity of the borrower;
- the borrower offers additional collateral, if possible and appropriate.

Loans with renegotiated terms	2021	2020
Stage 1	328	661
Stage 2	1,212	1,141
Stage 3	1,935	2,561
Total gross amount	3,475	4,363
Individual impairment	(1,094)	(1,447)
Collective impairment	(456)	(663)
Net	1,925	2,253

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***9. Loans and advances to customers (continued)**

Economic sector risk concentrations within the customer loan portfolio are as follows:

	31 December 2021		31 December 2020	
	Net loans	%	Net loans	%
Individuals	251,240	53.6%	220,265	53.1%
Electricity, gas, water	1,225	0.3%	1,071	0.3%
Industry	38,383	8.2%	31,096	7.5%
Agriculture	8,880	1.9%	8,090	2.0%
Services and other	16,260	3.5%	13,794	3.3%
Hotels and restaurants	10,830	2.3%	11,757	2.8%
Transport and communication	8,070	1.7%	6,654	1.6%
Construction	18,565	4.0%	19,828	4.8%
Trading	115,495	24.6%	102,139	24.6%
Net loans to customers	468,948	100.0%	414,694	100%

The Bank's policies regarding obtaining collateral have not significantly changed during the reporting period and there has been no significant change in the overall quality of the collateral held by the Bank since the prior period.

Information about collateral at 31 December 2021 and 2020 is as follows:

Types of collateral

The fair value of collateral disclosed below is determined by the Bank's internal and external local certified appraisals and aims to represent the market value realisable by the legal owners of the assets. Due to local circumstances in Kosovo where the market is not active, the Bank seeks to adopt a prudent approach in determining the value of such collaterals. The Bank aims to use collaterals that could be converted into liquid assets within a reasonably short period of time.

	2021			2020		
	Individuals	Corporate	Total	Individuals	Corporate	Total
Mortgages	49,191	287,820	337,011	50,347	267,048	317,395
Cash collateral	1,837	3,848	5,685	2,194	3,889	6,083
Merchandise and equipment pledged	122,785	483,896	606,681	160,234	431,899	592,133
Cars pledged	16,173	47,709	63,882	14,193	42,994	57,187
Total	189,986	823,273	1,013,259	226,968	745,830	972,798

The financial effect of collateral is presented by disclosing collateral values separately for (i) those assets where collateral and other credit enhancements are equal to or exceed carrying value of the asset ("over-collateralised assets") and (ii) those assets where collateral and other credit enhancements are less than the carrying value of the asset ("under-collateralised assets"). The effect of collateral at 31 December 2021:

	Over-collateralised assets		Under-collateralised Assets	
	Carrying value of the assets	Fair value of collateral	Carrying value of the assets	Fair value of collateral
Loans to individuals	79,909	187,208	174,843	2,778
Loans to legal entities	206,210	817,086	17,394	6,187

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***9. Loans and advances to customers (continued)**

The effect of collateral at 31 December 2020:

	Over-collateralised assets		Under-collateralised Assets	
	Carrying value of the assets	Fair value of collateral	Carrying value of the assets	Fair value of collateral
Loans to individuals	108,030	224,912	115,612	2,056
Loans to legal entities	186,643	741,777	13,073	4,053

The outstanding contractual amounts of loans and advances to customers written off that are still subject to enforcement activity was as follows at 31 December 2021 and 2020:

	31 December 2021	31 December 2020
<i>Loans to corporate customers</i>	5,902	4,791
Loans	4,901	4,106
Overdraft	961	561
Credit Card	40	124
<i>Loans to individuals</i>	191	409
Loans	187	343
Overdraft	1	16
Credit Card	3	50
Total	6,093	5,200

10. Investment properties

	31 December 2021	31 December 2020
Investment properties at fair value at 1 January	1,649	1,590
Transfer from owner-occupied properties	-	-
Increase in fair value from valuation	12	59
Investment properties at fair value at 31 December	1,661	1,649

Investment property of the Bank includes a construction land transferred from owner occupied property to investment property held for capital appreciation. Land was acquired in 2013, for purpose of utilizing it for building the new Bank headquarter. On 20 May 2019, the Bank's Executive Committee took a decision to abandon the plan for the headquarters complex in favour of the current long-term lease solution. Such decision resulted in the transfer of the asset to investment property. The Bank choose to measure the investment property at fair value.

Fair value measurement

Measurement of the investment property is classified in level 3 of the fair value hierarchy as inputs and assumptions used in arriving at the fair value are unobservable. In the absence of an active market, the fair value of the investment property as of 31 December 2021 was determined by using the Comparison Method. The fair value for the year ended 31 December 2020 was determined using a combination of the three valuation techniques: Comparison Method, Development Method and Income Capitalization Method.

10. Investment properties (continued)

Valuation techniques	Description of valuation technique
Comparison method	<p>Direct Comparison Method is based on comparison of prices for similar properties in the same market with a distance of less than 500m.</p> <p>Comparable sale prices were adjusted, where appropriate, by taking into account indexes for regulatory plans, location of property and access and infrastructure.</p> <p>The average price per m2 based on the comparison of bids with similar conditions, was adjusted with the offer factor minus -10%/20%.</p>
Development method	<p>Development method takes into consideration all developments and construction costs to achieve the highest and best use and into determining the final value of the Investment Property.</p>
Income Capitalization method	<p>Direct Capitalization Method is based on the hypothetical terms as if the property was leased.</p> <p>Capitalization rate, taking into account the capitalization of rental income potential, nature of property and prevailing market conditions is 8%.</p>

A haircut of 20% was applied to reach to the immediate sale value.

An increase/decrease in the immediate sale value by +/-10% would result in an increase/decrease of fair value by EUR 166 thousand.

The fair value of the Bank's investment property at initial recognition and subsequently as of 31 December 2021 and 2020 has been determined on the basis of valuations carried out at those dates by independent, professionally qualified appraisers who have recent experience in valuing similar properties in Kosovo and are not connected with the Bank.

11. Other financial assets

	2021	2020
Account maintenance and credit card fees receivable	2,161	1,306
Receivables from financial institutions	2,609	2,105
Other financial assets	143	73
Total other financial assets (gross amount)	4,913	3,484
Impairment allowance	(936)	(281)
Total other financial assets (carrying amount)	3,977	3,203

Receivables from financial institutions are related to withdrawals or payments performed with cards of other banks in the Bank's POSs or ATMs. The Bank assessed a provisions for other financial assets that are due for more than 3 months (see note 19). As of 31 January 2021, EUR 3,294 thousand of total other financial assets booked at 31 December 2021 are collected.

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***12. Other assets**

	2021	2020
Reposessed assets	608	608
Prepaid expenses	777	702
Other	46	63
Total other assets	1,431	1,373

Movements in the reposessed assets during the year are shown below:

	2021	2020
At 1 January	608	450
Additions	246	414
Disposals	-	-
Write down to NRV	(246)	(256)
At 31 December	608	608

13. Premises and equipment

	Leasehold improvements	Furniture, fixtures and equipment	Computers and related equipment	Motor vehicles	Total
<i>Cost</i>					
As at 1 January 2020	4,981	2,195	8,701	890	16,767
Additions	83	70	1,511	153	1,817
Disposals	(7)	(170)	(89)	-	(266)
As at 31 December 2020	5,057	2,095	10,123	1,043	18,318
Additions	136	285	635	110	1,166
Disposals	-	(29)	(130)	(120)	(279)
Reclassification	9	(21)	12	-	-
As at 31 December 2021	5,202	2,330	10,640	1,033	19,205
<i>Accumulated depreciation</i>					
As at 1 January 2020	3,791	1,872	6,785	814	13,262
Charge for the year	415	203	1,123	35	1,776
Disposals	-	(180)	(68)	-	(248)
As at 31 December 2020	4,206	1,895	7,840	849	14,790
Charge for the year	389	159	1,113	56	1,717
Disposals	-	(27)	(130)	(120)	(277)
As at 31 December 2021	4,595	2,027	8,823	785	16,230
<i>Carrying amount</i>					
As at 31 December 2020	851	200	2,283	194	3,528
As at 31 December 2021	607	303	1,817	248	2,975

Land was acquired in 2013, for purpose of utilizing it for building a new bank Head Quarter. As explained in Note 10, the land was transferred to investment property during the year because of a change in its intended use by the Executive Committee of the Bank.

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***14. Right of use assets and lease liabilities**

The Bank leases various office buildings and space for its ATMs. Rental contracts are typically made for fixed periods of 6 months to 5 years, but may have options to extend the lease for the same period of time set forth in the lease agreement.

The right of use assets by class of underlying items is analysed as follows:

	Office buildings	ATM space	Total
Carrying amount at 1 January 2020	3,844	107	3,951
Additions	2,051	118	2,169
Disposals	(1,492)	(2)	(1,494)
Depreciation charge	(1,119)	(119)	(1,238)
Carrying amount at 31 December 2020	3,284	104	3,388
Additions	427	266	693
Disposals	(505)	(10)	(515)
Depreciation charge	(924)	(127)	(1,051)
Other	(54)	13	(41)
Carrying amount at 31 December 2021	2,228	246	2,474

Lease liability analysed as per maturity is as follows:

Maturity analysis	2021	2020
Year 1	989	1,183
Year 2	683	910
Year 3	484	633
Year 4	274	355
Year 5	85	280
Onwards	22	110
Total	2,537	3,471

Analysed as:

Current	989	1,183
Non-current	1,548	2,288
Total	2,537	3,471

Amounts recognized in profit and loss	2021	2020
Depreciation expense on right-of-use-assets	1,051	1,238
Interest expense on lease liabilities	81	88
Expense relating to short-term leases	25	110
Tax and other expenses related to tax	238	-
Total	1,395	1,436

Total cash flow amount for leases amount to 1,259 thousand (2020: 1,420 thousand). All lease payments are fixed.

As of 31 December 2021 the Bank is committed for EUR 1.9 thousand (2020: 6.4 thousand) for short term leases.

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***15. Intangible assets**

	Software
<i>Cost</i>	
As at 1 January 2020	12,130
Additions	1,897
Disposals	(4)
As at 31 December 2020	14,023
Additions	2,175
Disposals	(10)
As at 31 December 2021	16,188
<i>Accumulated amortization</i>	
As at 1 January 2020	9,972
Charge for the year	1,720
Disposals	-
As at 31 December 2020	11,692
Charge for the year	1,660
Disposals	(10)
As at 31 December 2021	13,342
Carrying amount	
As at 31 December 2020	2,331
As at 31 December 2021	2,846

All intangible assets are acquired assets and are amortized during their useful life.

16. Due to customers

	31 December 2021	31 December 2020
Demand Deposits		
Individuals	414,596	352,372
Legal entities	176,657	139,614
	591,253	491,986
Term Deposits		
Individuals	43,237	51,684
Legal entities	7,080	17,730
	50,317	69,414
Total due to customers	641,570	561,400

As at 31 December 2021, customer accounts include accrued interest of EUR 581 thousand (2020: EUR 722 thousand).

Term deposits and current accounts by legal status as a portion of the total balance are as follows:

	2021	2020
Individuals	71%	72%
Legal entities	29%	28%
	100%	100%

TEB S.H.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***17. Borrowings**

	31 December 2021	31 December 2020
<i>Borrowings</i>		
Loan	1,715	5,143
Deferred front-end fees	(3)	(27)
Interest accrued	10	29
Total borrowings	1,722	5,145
	2021	2020
Carrying amount at 1 January	5,145	8,981
Repayment of borrowings	(3,429)	(3,857)
Change in deferred front-end fees	26	28
Change in interest accrued	(20)	(7)
Total borrowings	1,722	5,145

In 2016 the Bank entered into a borrowing agreement with EBRD in amount of EUR 5,000 thousand to support women-led SMEs. The agreement will mature on May 2022.

In 2018 the Bank entered into a borrowing agreement with EBRD in amount of EUR 5,000 thousand divided into two tranches, Tranche A EUR 3,000 thousand and Tranche B EUR 2,000 thousand. Tranche A was disbursed on February 2018 and Tranche B was disbursed on December 2020. The purpose of these borrowings are to finance loans for Energy Efficiency. Both tranches will mature on January 2022.

18. Other financial liabilities

	31 December 2021	31 December 2020
Transfers of customers' funds in transit	2,420	2,111
Due to suppliers	887	854
Credit cards bonuses payable	686	664
Staff bonuses	678	519
Other payables to customers for credit cards	225	175
SMS banking-mobile	238	186
Other financial liabilities	99	-
Total other financial liabilities	5,233	4,509

Credit card bonuses payable represent liabilities to customers for transactions realised with credit cards within the TEB POS network, namely for each purchase made through TEB merchants network the customers are entitled to bonuses (star points) which can be used for further purchases from customers at any merchant where TEB POS is installed.

19. Provisions for liabilities and other charges

	31 December 2021	31 December 2020
<i>Provisions for:</i>		
Unused commitments	408	386
Legal cases	244	245
Guarantees	33	26
Unused holidays	32	34
Tax Provision	-	546
Other	306	294
Total provisions for liabilities and other charges	1,023	1,531

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***20. Other liabilities**

	31 December 2021	31 December 2020
Withholding tax	30	43
Social security	63	60
Personnel income tax	40	39
VAT and other taxes	88	105
Other	193	201
Total other liabilities	414	448

21. Share capital

The authorised and paid up share capital of the Bank as at 31 December 2021 and 2020 comprises 2,400 thousand ordinary shares with a nominal value of EUR 10 each.

Shareholder	As at 31 December 2021		As at 31 December 2020	
	Percentage ownership	Amount	Percentage ownership	Amount
TEB Holding A.S.	100%	24,000	100%	24,000
Total	100%	24,000	100%	24,000

The shares are ordinary in nature and have no preferences or restrictions attached thereto. All shares are fully paid. Holders of ordinary shares are entitled to cast one vote for each ordinary share they hold. All TEB SH.A. shares belong to a single shareholder i.e. TEB Holding A.S.

22. Interest income

	2021	2020
Interest income calculated using the effective interest method		
Loans and advances to customers at AC	30,855	28,729
Investments in debt securities at FVOCI	667	252
Due from other banks at AC	69	116
Total interest income	31,591	29,097

23. Interest expense

	2021	2020
Term deposits	384	754
Savings accounts	217	328
Borrowed funds	95	176
Interest expense on lease liabilities	81	88
Total interest expense	777	1,346

Interest rates for term deposits vary based on the maturity of the deposits. The annual interest rates on time deposits with clients at the end of reporting period were as follows:

- 2021 – max I/R 2.8 %, min I/R 0.0%
- 2020 – max I/R 2.8%, min I/R 0.0%

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***24. Fee and commission income**

	2021	2020
Credit cards	8,666	6,398
Account service fees (net of provisions)	3,172	2,285
International payments	1,814	1,520
SMS Banking	303	304
Domestic payments	145	174
Guarantees and letters of credit	155	131
Other fees	482	348
Total fee and commission income	14,737	11,160

Maintenance fees for credit cards and accounts, and fees for guarantees and letter of credits are recognized as income when performance obligations are performed over time (accrued over time as services are rendered). Based on the contractual terms the Bank has the right to payment for performance completed at each month end for account maintenance fees and at year end for Credit Card maintenance fees.

Regarding commissions for guarantees and letter of credits, clients can choose to pay the commission at the end of month, end of quarter or to pay in advance. Advance payments are recorded as unearned incomes and recorded as income on accrual bases by reference to completion of the service. As of year ended 31 December 2021 the unearned incomes from guarantees and letter of credits amount to EUR 17.8 thousand (2020: EUR 19.6 thousand).

For the year ended 31 December 2021, fees and commission incomes from individuals represent approximately 49% and fees and commission incomes from businesses represent approximately 51% of total fee and commission incomes.

25. Fee and commission expenses

	2021	2020
Credit cards	3,356	2,445
Central bank fees	487	418
International payments	513	445
Domestic payments	357	357
Accrued maintenance fee provisions	-	286
Other fees	633	395
Guarantees and letters of credit	9	12
Total fee and commission expense	5,355	4,358

26. Other impairments and provisions

	2021	2020
<i>Other Impairment and Provision (charges)/releases:</i>		
Cash and cash equivalents	(7)	(7)
Loans and advances to other Banks	60	(135)
Investment securities	(51)	(3)
Legal cases and litigations	2	(35)
Other receivables and assets	27	466
Credit Card commissions	7	12
Unused annual leave	2	(3)
Impairment for repossessed property	(246)	(256)
Taxes	-	(546)
Other financial assets (note 11)	(24)	(13)
Other provisions	(18)	-
Total other impairments and provisions	(248)	(520)

27. Personnel costs

	2021	2020
Salaries and wages	6,591	6,471
Bonuses	884	696
Mandatory pension contributions	350	338
Health insurance	156	157
Staff training	62	49
Other costs	12	8
Total personnel costs	8,055	7,719

28. Administrative and other operating expenses

	2021	2020
Other expenses	1,008	1,006
Telecommunication	815	611
Software maintenance fee	775	560
Repair and maintenance	568	455
Security and insurance	564	565
Consultancy and professional fees	557	341
Office supplies	497	362
Marketing and sponsorship	469	345
Representation	283	127
Travel	273	233
Utilities	264	276
Business taxes and licenses	200	139
Service expenses, credit cards	194	174
Cleaning expenses	145	141
Legal, collateral execution, and audit fees	121	80
Operating lease expenses for premises	25	110
Other operational expenses	-	6
Total administrative and other operating expenses	6,758	5,531

As an exception allowed by IFRS 16 requirements, the Bank accounts for short-term leases and leases of low value assets by recognizing the lease payments as an operating expense on a straight line basis.

29. Income taxes**a) Components of income tax expense**

	2021	2020
Current tax expense	2,105	997
Deferred tax expense/(credit)	3	254
Total income taxes	2,108	1,251

b) Amounts recognised in Other comprehensive income

	2021			2020		
	Before Tax	Tax charge	Net of tax	Before Tax	Tax charge	Net of tax
Investment securities increase/(decrease) fair value	448	(45)	403	61	(2)	59

c) Reconciliation between the tax expense and profit or loss multiplied by applicable tax rate

Detailed below is the calculation of the effective tax rate and a reconciliation of the current income tax expense:

	2021	2020
Profit before taxation	19,899	14,628
Theoretical tax charge at statutory rate of 10%	1,990	1,463
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
- Non-deductible expenses	206	152
- Non-taxable income	(42)	(23)
- Corporate income tax adjustment	(46)	(341)
Income tax expense for the year	2,108	1,251

Current income tax is calculated based on the income tax regulations applicable in Kosovo, using tax rates enacted at the reporting date. The tax rate on corporate income is 10% (2020: 10%).

29. Income taxes (continued)**d) Movement in deferred tax balances**

Differences between the IFRS financial statements and the Kosovo taxation regulations give rise to temporary differences between the carrying amount of loans and advances to customers for IFRS reporting purposes and for tax purposes. The tax effect of these temporary differences is calculated at the enacted rate of 10% (2020:10%).

The tax effect of the movements in the temporary differences in 2021 is detailed below.

	1-Jan-2021	Charged/ (credited) to profit or loss	Charged / (credited) directly to other com- prehensive income	31-Dec-2021
Tax effect of deductible/(taxable) tempo- rary differences				
Deferred tax for FTA of IFRS 9	583	-	-	583
Provision for loan impairment	(583)	-	-	(583)
Lease liabilities	347	(69)	-	278
Fair valuation of Investment properties	(45)	(1)	-	(46)
Right-of-use assets	(339)	67	-	(272)
Fair valuation of investments in debt securi- ties	(7)	-	45	38
Net deferred tax asset/(liability)	(44)	(3)	45	(2)
Recognised deferred tax asset	-	-	45	45
Recognised deferred tax liability	(44)	(3)	-	(47)
Net deferred tax asset/(liability)	(44)	(3)	45	(2)

The tax effect of the movements in the temporary differences in 2020 is detailed below.

	1-Jan-2020	Charged/ (cred- ited) to profit or loss	Charged / (credited) directly to other comprehensive in- come	31-Dec-2020
Tax effect of deductible/(taxable) temporary differences				
Deferred tax for FTA of IFRS 9	583	-	-	583
Provision for loan impairment	(336)	(247)	-	(583)
Lease liabilities	406	(59)	-	347
Fair valuation of Investment properties	(39)	(6)	-	(45)
Right-of-use assets	(395)	56	-	(339)
Fair valuation of investments in debt securities	(7)	-	-	(7)
Net deferred tax asset/(liability)	212	(256)	-	(44)
Recognised deferred tax asset	212	-	-	212
Recognised deferred tax liability	-	(256)	-	(256)
Net deferred tax asset/(liability)	212	(256)	-	(44)

30. Related party disclosures

Parties are generally considered to be related if the parties are under common control, or one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form. The Bank is controlled by TEB Holding A.S incorporated in Turkey (Immediate Parent), which owns 100 % of the ordinary shares as at 31 December 2021 and 2020 (see Note 1). The following table summarizes the related party transactions and balances at 31 December 2021 and the related expenses for the year then ended. Loans and advances to banks with related parties are all current nostro accounts that have no interest rate. Loans and advances to customers and Due to customers are at arms lengths loans and deposits to related parties. Commission expenses comprise of international correspondence commission and fees and operating expenses are consultancy expenses with related parties. Guarantees at year end comprise of guarantees issued by the Bank with the confirmation of the group banks. All transactions are conducted at arm's length.

At 31 December 2021, the outstanding balances with related parties were as follows:

	Ultimate parent company	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel
Loans and advances to banks	6	-	293	-
Loans and advances to customers	-	-	-	58
Intangible assets	-	-	625	-
Due to customers	-	-	-	295
Other financial liabilities	130	36	15	-

The income and expense items with related parties for 2021 were as follows:

	Ultimate parent company	Immediate parent company	Entities under common control
Commission expenses	13	-	111
Operating expenses	-	378	-

At 31 December 2021, other rights and obligations with related parties were as follows:

	Immediate parent company	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel
Guarantees issued at the year end	753		3,865	120

At 31 December 2020, the outstanding balances with related parties were as follows:

	Ultimate parent company	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel
Loans and advances to banks	7	-	218	-
Loans and advances to customers	-	-	-	118
Due to customers				225
Other financial liabilities	82	68	175	-

30. Related party disclosures (continued)

The income and expense items with related parties for 2020 were as follows:

<i>In thousand EUR</i>	Ultimate parent company	Immediate parent company	Entities under common control
Interest income	-	-	1
Commission expenses	14	-	104
Operating expenses	-	255	-

At 31 December 2020, other rights and obligations with related parties were as follows:

	Immediate parent company	Immediate parent company	Entities under common control	Key management personnel
Guarantees issued at the year end	698	-	3,575	158

Key management compensation is presented below:

	2021	2020
Salaries	363	357
Bonus	139	124
Pension Contribution	15	18
Total key management compensation	517	499

31. Commitments and contingencies**Guarantees and letters of credit**

Credit related commitments. The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. Guarantees and standby letters of credit, which represent irrevocable assurances that the Bank will make payments in the event that a customer cannot meet its obligations to third parties, carry the same credit risk as loans. Documentary and commercial letters of credit, which are written undertakings by the Bank on behalf of a customer authorising a third party to draw drafts on the Bank up to a stipulated amount under specific terms and conditions, are collateralised by the underlying shipments of goods to which they relate or cash deposits and, therefore, carry less risk than a direct borrowing.

Commitments to extend credit represent unused portions of authorisations to extend credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Bank is potentially exposed to loss in an amount equal to the total unused commitments, if the unused amounts were to be drawn down. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments since most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards.

The Bank monitors the term to maturity of credit related commitments, because longer-term commitments generally have a greater degree of credit risk than shorter-term commitments.

The aggregate outstanding amounts of guarantees and letters of credit issued by the Bank are as follows:

	2021	2020
Financial guarantee	7,943	6,828
Letters of credit	1,945	2,025
Other guarantees	89	86
Total	9,977	8,939
Unused commitments for revolving facilities	90,899	88,136
Total credit related commitments	100,876	97,075
ECL for guarantees	(33)	(26)
ECL for revolving facilities	(408)	(386)
Total credit related commitments, net of ECL	100,435	96,663

Commitments by credit quality based on credit risk grades at 31 December 2021 is as follows.

	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
Financial guarantee	7,943	-	-	7,943
Letters of credit	1,945	-	-	1,945
Other guarantees	89	-	-	89
Total Guarantees and Letter of Credits	9,977	-	-	9,977
Loans commitments not yet disbursed	89,198	1,697	4	90,899
Total credit related commitments	99,175	1,697	4	100,876
Less: Provision for guarantees and Letter of Credits	(33)	-	-	(33)
Less: Provision for loan commitments	(367)	(40)	(1)	(408)
Total commitments	98,775	1,657	3	100,435

31. Commitments and contingencies (continued)**Guarantees and letters of credit (continued)**

Commitments by credit quality based on credit risk grades at 31 December 2020 is as follows.

	Stage 1 (12-months ECL)	Stage 2 (lifetime ECL for SICR)	Stage 3 (lifetime ECL for credit im- paired)	Total
Financial guarantee	6,828	-	-	6,828
Letters of credit	2,025	-	-	2,025
Other guarantees	86	-	-	86
Total Guarantees and Letter of Credits	8,939	-	-	8,939
Loans commitments not yet disbursed	85,932	2,204		88,136
Total credit related commitments	94,871	2,204	-	97,075
Less: Provision for guarantees and Letter of Credits	(26)	-	-	(26)
Less: Provision for loan commitments	(342)	(44)	-	(386)
Total commitments	94,503	2,160	-	96,663

The Bank calculates ECL and LECL provision for guarantees and letter of credits by applying to underlying exposures based on the staging classification. In cases, when an individual assessment is applied, the specific provision forecast is considered for the final impairment. Refer to disclosure of impairment of loans and advances to customers for the provisioning rates.

Legal cases

In the normal course of the business, the Bank is presented with legal claims. The Bank's management is of the opinion that the possibility of an outflow of economic benefits in relation to legal claims outstanding as at 31 December 2021 and 2020 is remote, except for the provisions charged as shown in note 19 – Provisions for liabilities and Charges.

32. Management of capital

The Bank's objectives when managing capital are:

- to comply with the capital requirements set by the Central Bank of Kosovo (CBK);
- to safeguard the Bank's ability to continue as a going concern and continue to provide returns for the shareholder; and
- to maintain a strong capital base to support the development of its business.

Capital adequacy and the use of regulatory capital are regularly monitored by the Bank's management, employing techniques based on the guidelines of the CBK. The required information is provided to the CBK on a quarterly basis.

The assets are classified using a hierarchy of five risk weights, reflecting an estimate of credit, market and other risks associated with each asset and off-balance sheet exposure.

The CBK Regulation on Capital Adequacy of Banks and Regulation, requires banks to hold a minimum regulatory capital of EUR 7,000 thousand, to maintain a minimum ratio of Tier I capital to risk-weighted assets of 9%, a minimum total regulatory capital to risk-weighted assets of 12%, and a minimum leverage ratio of 3%.

As of 31 December 2021 and 2020 the Bank is in compliance with all regulatory ratios: Tier I capital as of 31 December 2021 is 15.92% (2020: 16.14%), total regulatory capital is 16.94% (2020: 17.15%), and leverage ratio is 10.09% (2020: 10.17%).

The Bank was in compliance with regulatory requirements as at the reporting dates, at 31 December 2021 and 2020.

32. Management of capital (continued)**Minimum Risk-Based Capital Ratios**

The capital levels, risk weighted assets and capital adequacy ratios as per CBK regulations at 31 December 2021 and 2020, are as follows:

	2021	2020
Tier 1 capital		
Share capital	24,000	24,000
Retained earnings as per Central Bank of Kosovo reporting	59,612	49,989
Accumulated other comprehensive income (and other reserves)	(2,446)	(2,043)
Less: Intangible assets	(2,846)	(2,331)
Credits to Bank's related parties	(473)	(501)
Total qualifying Tier 1 capital	77,847	69,114
Provisions for loan losses (limited to 1.25% of RWA)	5,011	4,284
Total qualifying Tier 2 capital	5,011	4,284
Total regulatory capital	82,858	73,398
Risk-weighted assets:		
On balance sheet	420,615	373,669
Off balance sheet	9,824	8,509
Risk assets for operational risk	44,879	42,967
Market risk	13,785	2,959
Total risk-weighted assets	489,103	428,104
 Tier I capital to risk-weighted assets ratio	 15.92%	 16.14%
Total regulatory capital to risk-weighted assets ratio	16.94%	17.15%
Total leverage ratio (regulatory reporting)	10.09%	10.17%

In accordance with CBK regulation on Credit Risk, starting from 1 January 2021 "IFRS 9 – Financial Instruments" is applicable also for financial statements prepared in accordance with financial reporting provisions of Law No.04/L-093 on Banks, Micro-finance Institutions and Non-Bank Financial Institutions.

Accumulated other comprehensive income (and other reserves) as of 31 December 2021 and 2020 is comprised of the following:

	2021	2020
First time impact of IFRS 9 application	(2,457)	(2,457)
Fair value of investment property (recognized through OCI)	351	351
Fair value of investment securities (recognized through OCI)	(340)	63
Accumulated other comprehensive income (and other reserves)	(2,446)	(2,043)

33. Financial risk management

The risk management function within the Bank is carried out with respect to financial risks and operational risks. Financial risk comprises credit risk, market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risks), and liquidity risk. The primary function of financial risk management is to establish risk limits and to ensure that any exposure to risk stays within these limits set by the regulatory body and by the Bank's Board of Directors. The operational and legal risk management functions are intended to ensure the proper functioning of internal control functions and policies and procedures in order to minimise operational and legal risks.

Market risk

The activities of the Bank are to some extent exposed to possible losses as a result of the exposure of its financial instruments to interest-rate risk, or exchange-rate risk resulting from fluctuations in the financial markets. The majority of transactions of the Bank are in local currency and majority and exposure to foreign exchange risk is limited.

Foreign currency risk

The Policy on Management of the currency risk of TEB SH.A. defines the methods of currency risk management within the Bank. The Bank manages foreign currency risk through managing the currency structure of its assets and liabilities. Foreign exchange rate risk is managed and governed according to the policies of the TEB Group. TEB SH.A. continuously monitors exchange rate movements and foreign currency markets, and determines its currency positions on a daily basis.

Any exception to the policy is subject to approval by the Board of Directors of TEB SH.A.. The Bank does not maintain open currency position for speculative purposes. Nevertheless, foreign exchange derivatives may be used for hedging purposes to close certain positions, in which case they are closely monitored at both local and group levels. The Bank undertakes transactions in EUR and in foreign currencies.

The Bank has not entered into forward exchange derivatives and does not have any embedded derivative at 31 December 2021 and 2020.

As the currency in which the Bank presents its financial statements is Euro, the Bank's financial statements are effected by movements in the exchange rates between the Euro and other currencies.

The Bank's transactional exposures give rise to foreign currency gains and losses that are recognized in the profit or loss. These exposures comprise the monetary assets and monetary liabilities of the Bank that are not denominated in the functional currency of the Bank.

Foreign currency sensitivity analysis

The Bank is mainly exposed to US Dollar (USD) and Swiss Franc (CHF). The following table details the Bank's sensitivity to the respective increase and decrease in the value of Euro against the foreign currencies. The percentage used is the sensitivity rate analysis represents management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates.

The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for a respective change in foreign currency rates. The Bank has applied a 10% increase or decrease to the current currency exchange rates. A positive number below indicates an increase in profit and other equity where the EUR strengthens with respective percentages against the relevant currency.

TEB S.H.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***33. Financial risk management (continued)****Foreign currency risk (continued)**

	2021		2020	
	+10% Euro	-10% Euro	+10% Euro	-10% Euro
Assets:				
Impact on cash and due from banks	(2,859)	3,494	(2,459)	3,006
Liabilities:				
Impact on due to banks and customers	2,849	(3,482)	2,447	(2,991)
Net impact on profit or loss and equity	(10)	12	(12)	15

The following table summarises the Bank's currency position as at 31 December 2021:

	EURO	USD	CHF	Other	Total
Financial assets					
Cash and current accounts with banks	139,373	1,700	7,449	1,625	150,147
Loans and advances to banks	53,276	18,991	-	-	72,267
Net Loans and advances to customers	468,948	-	-	-	468,948
<i>Loans to individuals</i>	254,752	-	-	-	254,752
<i>Loans to legal entities</i>	223,604	-	-	-	223,604
<i>Impaired Loans</i>	(9,408)	-	-	-	(9,408)
Investments in debt securities	34,760	10,654	-	-	45,414
Other financial assets	3,965	7	4	1	3,977
Total assets	700,322	31,352	7,453	1,626	740,753
Financial liabilities					
Due to customers	610,267	22,310	7,397	1,596	641,570
Borrowings	1,722	-	-	-	1,722
Lease liabilities	2,537	-	-	-	2,537
Other financial liabilities	5,218	13	2	0	5,233
Total liabilities	619,744	22,323	7,399	1,596	651,062
Net currency position at 31 December 2021	80,578	9,029	54	30	89,691

The following table summarises the Bank's currency position as at 31 December 2020:

	EURO	USD	CHF	Other	Total
Financial assets					
Cash and current accounts with banks	122,907	454	6,433	1,400	131,194
Loans and advances to banks	56,003	18,679	-	-	74,682
Net Loans and advances to customers	414,694	-	-	-	414,694
<i>Loans to individuals</i>	223,642	-	-	-	223,642
<i>Loans to legal entities</i>	199,716	-	-	-	199,716
<i>Impaired Loans</i>	(8,664)	-	-	-	(8,664)
Investments in debt securities	25,928	-	-	-	25,928
Other financial assets	3,192	6	1	4	3,203
Total assets	622,724	19,139	6,434	1,404	649,701
Financial liabilities					
Due to customers	534,483	19,127	6,400	1,390	561,400
Borrowings	5,145	-	-	-	5,145
Lease liabilities	3,471	-	-	-	3,471
Other financial liabilities	4,509	-	-	-	4,509
Total liabilities	547,608	19,127	6,400	1,390	574,525
Net currency position at 31 December 2020	75,116	12	34	14	75,176

Based on the Bank's policies, the individual open currency positions should not be greater than 5% of Tier 1 capital and the aggregate exposures in all currencies not greater than 10% of Tier 1 capital at any specific point of time, while as per CBK requirements, the open currency position for any single currency should not be more than 15% of Tier 1 capital and the aggregate exposure not more than 30% of Tier 1 capital.

33. Financial risk management (continued)**Foreign currency risk (continued)**

As at 31 December 2021 and 31 December 2020 the Bank has complied with these ratios.

The exchange rates applied for the principal currencies against the Euro were as follows:

	31 December 2021	31 December 2020
United States Dollar (USD)	1.1326	1.2271
Swiss Franc (CHF)	1.0331	1.0802
British Pound (GBP)	0.8403	0.8990

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates and the risk that the maturities of interest bearing assets differ from the maturities of the interest bearing liabilities used to fund those assets (re-pricing risk). The length of time for which the rate of interest is fixed on a financial instrument therefore indicates to what extent it is exposed to interest rate risk. The interest rate risk the bank is exposed is derived from its financial assets and liabilities that are sensitive to IR. The IRR may arise in increase in liabilities interest rate and as a result can trigger higher funding costs, while on the asset side, if IR decreases, it can affect bank profitability. On both scenarios, duration gap analysis is crucial to identify the sensitivity of IR. Duration gap analysis is a simple IRR methodology that provides an easy way to identify repricing gaps for monitoring interest rate risk arising from maturity discrepancy on the balance sheet. Gap analysis helps to identify maturity and repricing mismatches between assets, liabilities and off-balance sheet instruments. Gap schedules segregate RSAs, RSLs, and off-balance sheet instruments according to their repricing characteristics. For liquidity purposes, maturity date is used, whereas for interest rate gaps, repricing date is important.

Moreover, the risk management department monitors exposure to interest rate risk using the interest rate gap analysis methodology, which is based on internal assumptions with the indicative limits set for different maturities.

The purpose of the policy, which is approved by BoD, is to manage the exposure to interest rate risk and limit the potential losses, as a result of the modification of levels of interest rates in the market and the effect of such changes on the business results and the market value of the Bank's capital.

IRR policies are approved by BoD and reviewed on regular basis, while the senior management is responsible for ensuring that BoD approved policies and procedures are appropriately executed. Such risk management policy approved by the BoD, define the method of identification, measurement, monitoring and controlling the risk in the event of interest rate modification.

All instruments and positions which are sensitive to interest rate risk are classified in the banking book. Positions are observed pursuant to these segments:

- Interest rate sensitive positions in Euros.
- Interest rate sensitive positions in other currencies (aggregate base and as per each currency).

Management believes that the Bank is not exposed to interest rate risk on its financial instruments except for the borrowings, which are at variable interest rates. Loans and deposits have fixed interest rates.

IR Sensitivity analysis

Interest rate risk management is supplemented by monitoring the sensitivity of the Bank's net banking income and equity, to various floating interest rate scenarios. The interest rate sensitivity analysis has been determined based on the exposure to interest rate risk at the reporting date. The analysis assumes a parallel increase of interest rates by 100 basis points ($\pm 1\%$) on the level of net banking income for a one to three year period.

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***33. Financial risk management (continued)****IR Sensitivity analysis (continued)**

Results presented below represent the changes in profit or loss and equity, which would occur if interest rates will increase or decrease by 100 basis points within one and three years. Change in the estimated one-year net banking income should be +/- 8% of the planned net banking income while change in the estimated two-year net interest income should be +/- 5% of the budgeted net banking income.

The analysis of the sensitivity of profit or loss and equity to changes in interest rates is as follows:

Sensitivity of the profit or loss	2021	2020
Increase in basis points +100 bps parallel shift	683	338
Decrease in basis points -100 bps parallel shift	(352)	(566)

Financial assets and liabilities based on the earlier between interest rate repricing date and maturity are presented below:

31 December 2021	Less than 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 years	More than 5 years	Total
Financial assets						
Cash and current accounts with banks	150,147	-	-	-	-	150,147
Loans and advances to banks	56,456	15,811	-	-	-	72,267
Loans to customers	38,612	4,905	45,902	270,286	109,243	468,948
Investment in debt securities	-	-	5,271	40,143	-	45,414
Other financial assets	3,345	86	511	-	35	3,977
Total financial assets	248,560	20,802	51,684	310,429	109,278	740,753
Financial liabilities						
Due to customers	593,372	5,229	21,010	18,335	3,624	641,570
Borrowings	1,004	-	718	-	-	1,722
Lease liabilities	-	266	723	1,525	23	2,537
Other financial liabilities	3,022	738	280	1,193	-	5,233
Total financial liabilities	597,398	6,233	22,731	21,053	3,647	651,062
Interest sensitivity gap	(348,838)	14,569	28,953	289,376	105,631	89,691

31 December 2020	Less than 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 years	More than 5 years	Total
Financial assets						
Cash and current accounts with banks	131,194	-	-	-	-	131,194
Loans and advances to banks	74,682	-	-	-	-	74,682
Loans to customers	35,305	5,690	42,481	245,874	85,344	414,694
Investment in debt securities	-	50	7,218	18,660	-	25,928
Other financial assets	3,203	-	-	-	-	3,203
Total financial assets	244,384	5,740	49,699	264,534	85,344	649,701
Financial liabilities						
Due to customers	495,295	5,297	29,863	28,453	2,492	561,400
Borrowings	1,001	-	2,430	1,714	-	5,145
Lease liabilities	-	26	2,984	461	-	3,471
Other financial liabilities	4,509	-	-	-	-	4,509
Total financial liabilities	500,805	5,323	35,277	30,628	2,492	574,525
Interest sensitivity gap	(256,421)	417	14,422	233,906	82,852	75,176

33. Financial risk management (continued)**Credit risk**

The Bank is subject to credit risk through its lending activities and in cases where it acts as an intermediary on behalf of customers or other third parties or issues guarantees. In this respect, the credit risk for the Bank stems from the possibility that different counterparties might default on their contractual obligations. The management of the credit risk exposures to debtors is conducted through regular analysis of the debtors' credit worthiness. Exposure to credit risk is also managed in part by obtaining collateral and guarantees as other credit enhancement factors. Credit risk policies and procedures are reviewed and updated on a yearly basis in order to be in line with CBK regulations and Group standards.

The Bank's primary exposure to credit risk arises through its loans and advances to customers. The amount of credit exposure in this regard is represented by the carrying amounts of the assets at the reporting date. In addition, the Bank is exposed to off-balance sheet credit risk through commitments and financial guarantees issued.

All credit exposures are reviewed at least on an annual basis, while large exposures are monitored on regular basis by the Monitoring Department who have the mandate to observe and monitor large corporate exposures on a monthly basis, and to report to the Credit Committee or Watch list Doubtful Committee in case of any observed credit deterioration. The monitoring process considers but is not limited to cash flow and sales performance, credit covenants, payment behaviour, profitability, liquidity, solvency and debt ratio.

Concentrations of credit risk (including off balance sheet exposures) that arise from financial instruments exist for counterparties when they have similar economic characteristics that would lead to inability to meet contractual obligations affected by changes in economic or other conditions.

For subsequent measurement and impairment of assets, the Bank assesses whether objective evidence of impairment exists. If it is determined that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

The Bank has a Provisioning Committee which consists of the CEO of the Bank, CRO, CFO, Head of Credit Risk and Deputy Managing Director of SME and Corporate Banking. This committee is responsible for the observation of the monthly assessment process and for the individual assessment for impairment. The individual assessment is performed for exposures that bear individually significant credit risk and is also based on the feedback and observations received from Credit Allocation, Collection and Credit Monitoring Departments.

The Bank has established a more efficient monitoring structure aiming to manage the exposures at the early stages of loan delinquency. In addition, the effectiveness of the local Private Enforcement Agents (PEA) and outsourcing of debt collection companies, led to increased recovery of non-performing loans.

The coronavirus (COVID-19) classified as a global pandemic by the World Health Organization on 11 March 2020 has impacts on economic conditions, sectors, businesses, consumers, as well as asset and commodity prices, liquidity, exchange rates, interest rates, money and capital markets and many other issues and it still maintains uncertainty about the future.

The effects of this global pandemic on the Bank's financial statements are regularly monitored by the Risk Management as well as the Bank's Management. While preparing the financial statements as of 31 December 2021, the Bank reflected the possible effects of the COVID-19 on the estimates and judgements used in the preparation of the financial statements. Bank's Management takes the necessary precautions in order to keep the negative effects under control and to be affected at the minimum level. The approach preferred for the period of 31 December 2021, will be revised in the following reporting periods, considering the effect of the pandemic and future expectations.

33. Financial risk management (continued)**Credit risk (continued)**

As of 31 December 2021, considering the possible effects of COVID-19 the data obtained with the principle of best effort were reflected to the estimates and assumptions used in the calculation of expected credit losses with the best estimation method. The Bank has also provided additional provisions through individual assessment for customers which may be considered as highly effected.

In accordance with “CBK Guideline on loan restructuring due to COVID 19” issued on 16th of March 2020 the Bank deferred loan instalment payments for up to 3 months for all customers who made a request (COVID 19-first phase).

In addition, CBK issued a Guideline on loan restructuring due to COVID 19 on 8th of June 2020 and 28 August 2020, based on which the Bank restructured the loans for all customers who made a request allowing maturity extension up to 12 months (COVID 19 – second phase).

Further, on 2 February 2021 the CBK issued a new “Instruction on loan restructuring due to Covid-19”, based on which the Bank restructured loans for all clients who made a request allowing extension for up to 9 months for clients who did not have previous extensions and no more than 9 months in total for clients who had previous extensions.

As of 31 December 2021 the outstanding balances of loans which were restructured in the second phase (for up to 12 months) amount to EUR 10,584 thousand (2020: EUR 13,241 thousand).

In accordance with Group Norms and Guidance in specific context of COVID-19 the Bank did not automatically trigger the credit risk deterioration for these loans.

On the other hand, the Bank applied additional ECL of EUR 673 thousand (2020: EUR 646 thousand) as an add-on factor for the customers that might be effected negatively in the future due to COVID 19 pandemic.

Credit Risk Grading system

For measuring credit risk and grading financial instruments the Bank applies two approaches.

An Internal Rating-based risk system (IRB) or risk grades estimated by external international rating agencies for grading counterparty risk for Financial Institution and Sovereign risk, which are mapped on an internally defined group master scale with a specified range of probabilities of default as disclosed in the table below:

Master scale credit risk grade	Corresponding internal ratings	Corresponding ratings of external international rating agencies (MOODY's)	Corresponding 1Y ECL PD interval
Excellent/ Very Good	[1+ / 2-]	Aaa to A3	0.01% - 0.04%
Good/ Above Average	[3+ / 4-]	Baa1-Baa2	0.06-0.21%
Average-Below Average	[5+ / 6-]	Baa3 – Ba2	0.26% - 1.46%
Poor - Weak	[7+ / 8-]	Ba3 – B2	2.11% - 8.06%
Speculative – Substandard	[9+ /10-]	B3 – C	9.53% - 21.81%
Default	[11/12]	D	100%

Besides Group master scale grading which is applied for counterparty risk, for loans and advances to legal customers, the bank uses internal application grading tool calibrated to country risk which is based on quantitative (75%) and qualitative (25%) input and the customers rating is generated.

Such rating is not mapped to any external rating agencies, while it is only used for internal credit decision. Moreover, for individual exposures, the banks uses application and behaviour-scoring tool in order to score the individual portfolio which is based on several risk parameters.

Expected Credit Loss (ECL) measurement. ECL is an estimate of the present value of future cash shortfalls. ECL measurement is based on four components used by the Bank: PD, EAD, LGD and Discount Rate.

33. Financial risk management (continued)**Credit risk (continued)**

EAD is an estimate of exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting period, including repayments of principal and interest, and expected drawdowns on committed facilities. The EAD on credit related commitments is estimated using Credit Conversion Factor of 45.45%. CCF is a coefficient that shows the probability of conversion of the commitment amounts to an on-balance sheet exposure within a defined period. PD is an estimate of the likelihood of default to occur over a given time period.

LGD is an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, including from any collateral. It is usually expressed as a percentage of the EAD. The expected losses are discounted to present value at the end of the reporting period. The discount rate represents the EIR for the financial instrument or a proxy thereof.

Expected credit losses are modelled over financial assets lifetime period. The lifetime period is equal to the remaining contractual period to maturity of the asset adjusted for expected prepayments, if any. For loan commitments and financial guarantee contracts, it is the contractual period over which an entity has a present contractual obligation to extend credit. As a matter of exception from determining the lifetime exposure based on contractual maturity, for credit cards and overdraft, the lifetime exposure is measured over a period of 12 months.

Management models Lifetime ECL, that is, losses that result from all possible default events over the remaining lifetime period of the financial instrument. The 12-month ECL, represents a portion of lifetime ECLs that result from default events on a financial instrument that are possible within 12 months after the reporting period, or remaining lifetime period of the financial instrument if it is less than a year.

The ECLs that are estimated by management for the purposes of these financial statements are through-the-cycle estimates and the estimates do not consider forward looking information due to weak correlation of key macroeconomic variables and the impact on credit risk.

For purposes of measuring PD, the Bank defines default as a situation when the exposure meets one or more of the following criteria:

- the borrower is more than 90 days past due on its contractual payments;
- the borrower is insolvent and is experiencing financial difficulties;
- the borrower is deceased;
- the borrower has on-going legal issues;
- market outlook for a specific industry or the bank was forced to restructure the debt;
- any other factors that can trigger a default event.

The default definition stated above is applied to all types of financial assets of the Bank. An asset is considered to exit the default status if:

- Regular repayments have to be made over a period of 6 months with DpD <30 days for a single repayment (instalment)
- The borrower does not have any past due exposures >90 days
- The financial situation of the borrower has improved to the extent that full repayments are likely to be made based on banks monitoring department evaluation criteria's

A financial asset or a group of financial assets is impaired based on ECL and LECL as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the financial asset and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated.

33. Financial risk management (continued)**Credit risk (continued)**

The Bank applies a three-stage model for impairment, based on changes in credit quality since initial recognition. A financial instrument that carries no significant credit on initial recognition is classified in Stage 1. Financial assets in Stage 1 have their ECL measured at an amount equal to the portion of lifetime ECL that results from default events possible within the next 12 months or until contractual maturity, if shorter ("12 Months ECL"). If the Bank identifies a SICR since initial recognition, the asset is transferred to Stage 2 and its ECL is measured based on ECL on a lifetime basis until the contractual maturity. If the Bank determines that a financial asset is credit-impaired, the asset is transferred to Stage 3 and its ECL is measured as a Lifetime ECL. At the end of each observation period, the financial assets are classified as below:

- STAGE 1 - Delinquency 0 – 30 days - with no significant increase in credit risk
- STAGE 2 - Delinquency 31 - 90 days - with significant increase in credit risk and
- STAGE 3 - the defaulted exposures

Impairment of loans and advances to customers is based upon a review of several qualitative and quantitative factors attended to the credit, contain the weaknesses that are inherent in a credit, or of whether there is a probability that a portion of the loan amount will not be paid.

The main criteria that the Bank observes to determine that there is objective evidence of an impairment loss include:

- Default or delinquency in interest or principal payments;
- Default in repayment of interest or principal in other financial institutions ("FI"), subject of certain thresholds;
- Liquidity difficulties of the borrower
- Breach of contract covenants or conditions;
- The borrower considers bankruptcy or a financial reorganisation;
- Deterioration of economic and market conditions.
- Downgrade of internal credit rating and scoring
- Forbearance measure is extended to the borrower

Collective assessment is established based on a credit risk model that considers the historical 5 year PD Rate and LGD. The PD factor results from default events possible within the next 12 months and is calculated for four different delinquency buckets separately. The LGD (recovery rate) is observed for a 36 period. The input data in the model is updated each 6 months for five separate segments (Retail, SME, Corporate, Agro and Credit Card exposures). At the end, the values are discounted with EIR for each facility, while for overdrafts and credit card a special discount rate factor is calculated. Final loan loss provision rates derived from the model are ultimately subject of RMC and Board of Directors BoD approval. At the end by using the equation of $(EAD \times PD \times LGD \times DF)$ the final ECL amounts are derived.

Recovery rates are calculated based on 36 months' observation for Stage 1 and 2 facilities, while for Stage 3 credit facilities with exposure < 20,000 EUR. Moreover, for credit facilities with remaining maturity less than 1 year or credit facilities with no maturities, the 12-month default rate and Expected Credit Loss (ECL) are calculated.

For stage 3 exposures >20,000 EUR, Collection Department will estimate a cash inflow for each case individually and for each facility based on collateral liquidation expectation or any other source of cash inflow. Collection forecast are based on prudent and realistic estimates and should be based on the following credit enhancement factors: collateral market value and its liquidity, historical cash flow, third party guarantor/co-debtor capacity, time duration for the liquidation/repossession of the assets and legal country environment as external factor. Cash inflow estimate can cover a period of five years that will be discounted with an EIR or proxy EIR for each facility.

33. Financial risk management (continued)**Credit risk (continued)**

Restructured loans (Forborne Exposures) will be at stage 2 if the exposure was considered to be performing at the date when the measure was originated, otherwise it will remain at Stage 3.

For non-performing forborne exposures under stage 3, 24 months exit criteria to Stage 2 transfer plus additional 12 months as probation period for Stage 1 transfer will be observed. In total 36 months monitoring will be applied to transfer in Stage 1. For performing forborne exposures under Stage 2, 24 months exit criteria to Stage 1 transfer will be observed. In both instances, the payment behaviour for a single instalment should be less than 30 days in delay for the entire monitoring period and regular payments have been made at least during the half of the probation period, otherwise the probation period will restart from zero and previous staging will be kept.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognised in the profit or loss in impairment charge for credit losses.

Impairment of financial assets classified as hold to collect and sell

For financial assets measured at FVOCI, the regulatory PD and the corresponding PD term structure associated with Group master scale are used for group reporting, while for IFRS standalone reporting for those assets the bank will use min PD of 0.05% which is Basel IRB approach. On the other hand, for financial assets held to collect and sell and for sovereign risk exposure including government bonds and central bank balances, the bank will apply 45% LGD as defined under Basel IRB approach.

Maximum exposure to credit risk:

As at 31 December 2021	Gross maximum exposure	Expected credit losses	Net maximum exposure
Cash and current accounts with banks	117,658	(37)	117,621
Loans and advances to banks	72,476	(209)	72,267
Loans to individuals	254,752	(3,512)	251,240
Loans to customers	222,706	(2,553)	220,153
Overdrafts	2,126	(84)	2,042
Credit cards	29,920	(875)	29,045
Loans to legal entities	223,604	(5,896)	217,708
Loans to legal entities	187,295	(5,351)	181,944
Overdrafts	32,831	(428)	32,403
Credit Cards	3,478	(117)	3,361
Total loans and advances to customers	478,356	(9,408)	468,948
Investments in debt securities	45,414	(57)	45,357
Letters of credit	1,945	(4)	1,941
Letters of guarantees	7,943	(28)	7,915
Other guarantees and indemnities	89	(1)	88
Loan commitments	90,899	(408)	90,491
Contingent liabilities	100,876	(441)	100,435

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***33. Financial risk management (continued)****Credit risk (continued)**

As at 31 December 2020	Gross maximum exposure	Expected credit losses	Net maximum exposure
Cash and current accounts with banks	101,268	(30)	101,238
Loans and advances to banks	74,950	(268)	74,682
Loans to individuals	223,642	(3,378)	220,264
Loans to customers	193,910	(2,458)	191,452
Overdrafts	1,493	(60)	1,433
Credit cards	28,239	(860)	27,379
Loans to legal entities	199,716	(5,286)	194,430
Loans to legal entities	166,109	(4,649)	161,460
Overdrafts	30,160	(489)	29,671
Credit Cards	3,447	(148)	3,299
Total loans and advances to customers	423,358	(8,664)	414,694
Investments in debt securities	25,928	-	25,928
Letters of credit	2,025	(5)	2,020
Letters of guarantees	6,828	(20)	6,808
Other guarantees and indemnities	86	(1)	85
Loan commitments	88,136	(386)	87,750
Contingent liabilities	97,075	(412)	96,663

Concentration by geography

The following presents the Bank's main credit exposures by geographical region as at 31 December 2021 and 2020. The Bank has allocated exposures to regions based on the country of domicile of its counterparties.

Total Financial Assets	OECD countries	Kosovo	Other	Total 2021	OECD countries	Kosovo	Other	Total 2020
Cash and balances with the CBK	32,467	117,680		150,147	31,805	99,389	-	131,194
Loans and advances to banks	63,280		8,987	72,267	65,695	-	8,987	74,682
Loans and advances to customers	-	468,948		468,948	-	414,694	-	414,694
Investments in debt securities	10,654	34,760		45,414	-	25,928	-	25,928
Other financial assets	-	3,977		3,977	-	3,203		3,203
Total financial assets	106,401	625,365	8,987	740,753	97,500	543,214	8,987	649,701
Financial liabilities								
Due to customers	-	641,570		641,570	-	561,400	-	561,400
Borrowings	-	1,722		1,722	-	5,145	-	5,145
Lease liabilities	-	2,537		2,537	-	3,471	-	3,471
Other financial liabilities	-	5,233		5,233	-	4,509	-	4,509
Total financial liabilities	-	651,062	-	651,062	-	574,525	-	574,525

Write-offs

Write-offs are defined as the accounting reduction of a debt, which does not mean waiving the legal claim against the debtors and, hence, the debt may be revived. Proposals for (full or partial) write-offs on the debts may be submitted to the competent committee on the condition that certain procedures have been carried out.

TEB SH.A.**Notes to the financial statements - 31 December 2021***(All amounts are expressed in EUR thousand, unless otherwise stated)***33. Financial risk management (continued)****Liquidity risk**

Liquidity risk arises in the general funding of the Bank's activities and in the management of positions. It includes both the risk of being unable to fund assets at appropriate maturities and rates and the risk of being unable to liquidate an asset at a reasonable price and in an appropriate time frame to meet the liability obligations. The Bank monitors its liquidity on a daily, monthly and quarterly basis in order to manage its obligations as and when they fall due.

The following reports are used by the Bank for liquidity management purposes:

- Cash flow report and the liquidity ratios provided by the CBK regulation (>25% and >20%): daily basis
- ALCo Liquidity Coverage Ratio and Liquidity GAP reports: monthly basis
- ALCo and Board level reporting: quarterly basis.

The Liquidity GAP reports are prepared by the Treasury ALM while using normal behaviour cash flow and limits approved by the BoD. Moreover, the Bank also uses the CBK Liquidity GAP reports. Funding limits of EUR 35 million are available from TEB A.S. to cover the Bank's liquidity needs.

Funds are raised using a broad range of instruments including deposits, borrowings and share capital. This enhances funding flexibility, limits dependence on any one source of funds and generally lowers the cost of funds. The Bank makes its best efforts to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of liabilities with a range of maturities.

The Bank continually assesses liquidity risk by identifying and monitoring changes in funding required for meeting business goals and targets set in terms of the overall Bank strategy. In addition, the Bank holds a portfolio of liquid assets as part of its liquidity risk management strategy. The Management is monitoring liquidity ratios against internal and regulatory requirements on a daily basis. As a result, Management believes that the Bank has no short-term liquidity gap. The amount disclosed in tables below is contractual undiscounted cash flows:

31 December 2021	Carrying amount	Gross inflow/ outflow	Less than 1 month	1-3 months	3-12 months	1-5 years	More than 5 years
Financial assets							
Cash and current accounts with banks	150,147	150,147	150,147	-	-	-	-
Loans and advances to banks	72,267	72,267	56,456	15,811	-	-	-
Loans to customers	468,948	530,333	55,842	29,819	136,626	265,223	42,824
Investment in debt securities	45,414	47,704		1,664	8,987	37,053	
Other financial assets	3,977	3,977	3,345	86	511	-	35
Total financial assets	740,753	804,428	265,790	47,380	146,124	302,276	42,859
Financial liabilities							
Due to customers	641,570	641,861	593,341	5,241	23,769	19,510	-
Borrowings	1,722	1,732	1,009	-	724	-	-
Lease liabilities	2,537	2,537	92	175	723	1,525	23
Other financial liabilities	5,233	5,233	3,023	738	280	1,193	-
Total financial liabilities	651,062	651,363	597,465	6,154	25,496	22,228	23
Unused loan commitments and guarantees	100,435	100,876	100,876	-	-	-	-
Total financial liabilities and commitments	751,497	752,239	698,341	6,154	25,496	22,228	23
Positive/(negative) gap	(10,744)	52,189	(432,551)	41,226	120,628	280,048	42,836

33. Financial risk management (continued)**Liquidity risk (continued)**

31 December 2020	Carrying amount	Gross inflow/ outflow	Less than 1 month	1-3 months	3 -12 months	1-5 years	More than 5 years
Financial assets							
Cash and current accounts with banks	131,194	131,224	131,224	-	-	-	-
Loans and advances to banks	74,682	74,957	74,957	-	-	-	-
Loans to customers	414,694	467,609	50,849	27,090	120,489	240,256	28,925
Investment in debt securities	25,928	26,627	-	52	7,412	19,163	-
Other financial assets	3,203	3,484	1,948	-	1,536	-	-
Total financial assets	649,701	703,901	258,978	27,142	129,437	259,419	28,925
Financial liabilities							
Due to customers	561,400	562,154	495,254	5,333	32,474	29,093	-
Borrowings	5,145	5,251	1,026	-	2,493	1,732	-
Lease liabilities	3,471	3,471	-	300	883	2,179	109
Other financial liabilities	4,509	4,509	2,472	1,373	664	-	-
Total financial liabilities	574,525	575,385	498,752	7,006	36,514	33,004	109
Unused loan commitments and guar- antees	96,663	97,075	97,075	-	-	-	-
Total financial liabilities and com- mitments	671,188	672,460	595,827	7,006	36,514	33,004	109
Positive/(negative) gap	(21,487)	31,441	(336,849)	20,136	92,923	226,415	28,816

For liquidity purposes, the Bank classifies demand and savings deposits as due on demand and maturing within one month. As a result, the contractual liquidity gap of up to twelve months is increased. However, the possibility that large amounts of customer deposits will leave the Bank is unlikely. Therefore, the Bank does not consider having any liquidity gap in the short term.

34. Fair value disclosures

Fair value measurements are analysed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one are measurements at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities, (ii) level two measurements are valuations techniques with all material inputs observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices), and (iii) level three measurements are valuations not based on observable market data (that is, unobservable inputs). Management applies judgement in categorising financial instruments using the fair value hierarchy. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment, that measurement is a Level 3 measurement. The significance of a valuation input is assessed against the fair value measurement in its entirety.

Financial instruments not measured at fair value but for which fair value is disclosed

The following table sets out the fair values of financial instruments not measured at fair value and analyses them by the level in the fair value hierarchy into which each fair value measurement is categorized.

	2021 Carrying value	Fair Value			2020 Carrying value	Fair Value		
Financial assets		Level 1	Level 2	Level 3		Level 1	Level 2	Level 3
Cash and current accounts with banks	150,147	150,147			131,194	131,194	-	-
Loans and advances to banks	72,267	-	72,267		74,682	-	74,682	-
Loans and advances to customers	468,948	-	-	473,448	414,694	-	-	420,204
Loans to individuals	251,240	-	-	253,132	220,264	-	-	222,220
Loans to legal entities	217,708	-	-	220,316	194,430	-	-	197,983
Other financial assets	3,977	-	-	3,977	3,203	-	-	3,203
Financial liabilities		-	-					
Due to customers	641,570	-	-	642,042	561,400	-	-	561,518
Borrowings	1,722	-	-	1,722	5,145	-	-	5,145
Lease liabilities	2,537	-	-	2,537	3,471	-	-	3,471
Other financial liabilities	5,233	-	-	5,233	4,509	-	-	4,509

Where available, the fair value of loans and advances is based on observable market transactions. Where observable market transactions are not available, fair value is estimated using valuation models, such as discounted cash flow techniques. Input into the valuation techniques includes expected lifetime credit losses, interest rates and prepayment rates. To improve the accuracy of the valuation estimate for retail and smaller commercial loans, homogeneous loans are grouped into portfolios with similar characteristics.

Loans and advances to banks, and other financial assets and liabilities, include inter-bank placements and items in the course of collection. As such balances are short term, their fair value is considered to approximate their carrying amount.

The fair value of deposits and borrowings from banks and customers is estimated using discounted cash flow techniques, applying the rates that are offered for deposits of similar maturities and terms. The fair value of deposits payable on demand is the amount payable at the reporting date.

There were no purchases or sales in level 3 financial assets and the change in the carrying value of the balance is a results of the change in the fair value.

34. Fair value disclosures (continued)***Recurring fair value measurements***

Recurring fair value measurements are those that the accounting standards require or permit in the statement of financial position at the end of each reporting period. The level in the fair value hierarchy into which the recurring fair value measurements are categorised are as follows:

The following table analyses assets measured at fair value at the reporting date, by the level in the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorized. The amounts are based on the values recognised in the statement of financial position.

Investments in debt securities are interest-bearing assets. Because no active market exists for treasury bills and bonds, the fair value has been estimated using a discounted cash flow model based on a current yield curve appropriate for the remaining term to maturity and they are classified as Level 2.

Investment property is land held for capital appreciation. In the absence of an active market, the fair value of the investment property has been estimated using a discounted cash flow model based on the current market rates for similar properties in the same market using a discount rate that reflects the current market assessment of the uncertainty in the amount and timing of cash flow.

	2021	Level 1	Level 2	Level 3	2020	Level 2	Level 3
	Fair Value				Fair Value		
Assets at fair value							
Non-derivative financial assets							
Investment in debt securities	45,414	10,654	34,760	-	25,928	25,928	-
Investment property							
Investment property	1,661	-	-	1,661	1,649	-	1,649
Total	47,075	10,654	34,760	1,661	27,577	25,928	1,649

35. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement, IFRS 9 “Financial Instruments” classifies financial assets into the following categories: (a) financial assets at FVTPL; (b) debt instruments at FVOCI, (c) equity instruments at FVOCI and (c) financial assets at AC. Financial assets at FVTPL have two sub-categories: (i) assets mandatorily measured at FVTPL, and (ii) assets designated as such upon initial recognition or subsequently.

As at 31 December 2021	FVTPL (mandatory)	FVTPL (designated)	Debt instru- ments at FVOCI	Equity instru- ments at FVOCI	AC	Total
Financial Assets						
Cash and current accounts with banks	-	-	-	-	117,621	117,621
Loans and advances to banks	-	-	-	-	72,267	72,267
Other financial assets	-	-	-	-	3,977	3,977
Total loans and advances to customers	-	-	-	-	468,948	468,948
Loans to individuals	-	-	-	-	251,240	251,240
Loans to customers	-	-	-	-	220,153	220,153
Overdrafts	-	-	-	-	2,042	2,042
Credit cards	-	-	-	-	29,045	29,045
Loans to legal entities	-	-	-	-	217,708	217,708
Loans to legal entities	-	-	-	-	181,944	181,944
Overdrafts	-	-	-	-	32,403	32,403
Credit Cards	-	-	-	-	3,361	3,361
Investment in debt securities	-	-	45,414	-	-	45,414
Kosovo Government Bonds	-	-	34,760	-		34,760
Turkish Government Bonds			10,654			10,654
Total Financial Assets	-	-	45,414	-	662,813	708,227
Financial Liabilities						
Due to customers	-	-	-	-	641,570	641,570
Demand deposits	-	-	-	-	591,253	591,253
Term deposits	-	-	-	-	50,317	50,317
Borrowings	-	-	-	-	1,722	1,722
Lease liabilities	-	-	-	-	2,537	2,537
Other financial liabilities	-	-	-	-	5,233	5,233
Total Financial Liabilities	-	-	-	-	651,062	651,062

35. Presentation of Financial Instruments by Measurement Category (continued)

	FVTPL (mandatory)	FVTPL (designated)	Debt instruments at FVOCI	Equity instruments at FVOCI	AC	Total
Financial Assets						
Cash and current accounts with banks	-	-	-	-	101,238	101,238
Loans and advances to banks	-	-	-	-	74,682	74,682
Other financial assets	-	-	-	-	3,203	3,203
Total loans and advances to customers	-	-	-	-	414,694	414,694
Loans to individuals	-	-	-	-	220,264	220,264
Loans to customers	-	-	-	-	191,452	191,452
Overdrafts	-	-	-	-	1,433	1,433
Credit cards	-	-	-	-	27,379	27,379
Loans to legal entities	-	-	-	-	194,430	194,430
Loans to legal entities	-	-	-	-	161,460	161,460
Overdrafts	-	-	-	-	29,671	29,671
Credit Cards	-	-	-	-	3,299	3,299
Investment in debt securities	-	-	25,928	-	-	25,928
Total Financial Assets			25,928	-	593,817	619,745
Financial Liabilities						
Due to customers	-	-	-	-	561,400	561,400
Demand deposits	-	-	-	-	491,986	491,986
Term deposits	-	-	-	-	69,414	69,414
Borrowings	-	-	-	-	5,145	5,145
Lease liabilities	-	-	-	-	3,471	3,471
Other financial liabilities	-	-	-	-	4,509	4,509
Total Financial Liabilities	-	-	-	-	574,525	574,525

36. Events after the end of the reporting period**a) Dividend**

On 25 January 2022 CBK approved the request of the Bank to distribute a dividend in amount of EUR 9 million. The dividend was paid on 14 February 2022.

b) Other

The ongoing war in Ukraine and the related sanctions targeted against the Russian Federation may have impact on the European economies and globally. The Bank does not have any direct exposure to Ukraine, Russia or Belarus. Any potential impact on the general economic situation that may require revisions of certain assumptions and estimates will be evaluated depending on the developments.

36. Events after the end of the reporting period (continued)

There are no other events after the reporting date that would require either adjustments or additional disclosures in the financial statements.

