



## Výročná správa 2008

# Obsah

Úvodné slovo predsedu Dozornej rady VÚB, a.s.	2
Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.	4
Vývoj externého prostredia	7
Výsledky VÚB, a.s., za rok 2008	9
Základné ukazovatele	11
Konsolidovaná účtovná zvierka	12
Individuálna účtovná zvierka	72
Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta	130
Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie VÚB, a.s.	132
Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok	133
Retailová obchodná sieť	134
Firemné pobočky	141
Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom VÚB, a.s.	142
Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.	143
Organizačná štruktúra VÚB, a.s.	144
Vyhlasenia o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti	146

# Úvodné slovo predsedu Dozornej rady VÚB, a.s.

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri, zamestnanci,

rok 2008 bol pre VÚB opäť veľmi úspešným rokom. Banka si naďalej upevňovala svoju pozíciu na hlavných trhoch s úvermi a vkladmi a vykázala vynikajúce finančné výsledky, ako aj vysokú efektívnosť nákladov. Rovnako úspešne zaviedla novú vizuálnu identitu dcérskych bánk v skupine Intesa Sanpaolo a zodpovedne sa pripravila na zavedenie eura. V mene Dozornej rady by som chcel vyjadriť poďakovanie manažmentu a zamestnancom za tieto výborné výsledky.

Podľa môjho názoru úspech VÚB je odrazom čestného prístupu, s akým banka svoju činnosť vykonáva. Spočíva v bankovníctve orientovanom na klienta a obchodnom modeli založenom na trvalo udržateľnom raste.

Rovnaké hodnoty a spôsoby vo vzťahu ku klientom a hospodárskemu spoločenstvu vyznáva celá skupina Intesa Sanpaolo. Vskutku, bankovú činnosť vykonávame s prihliadnutím na systém danej krajiny, vytvárame synergie, sústreďujeme sa na klientov, načúvame, čo potrebujú a propagujeme stratégie orientované na hlavné činnosti. Neustále inovujeme naše komerčné ponuky, pretože chceme, aby naše banky slúžili krajinám a ľuďom, ktorí v nich žijú. Táto stratégia sa ukázala ako správna a dosiahnuté výsledky sú uspokojivé. Vďaka nim sa Intesa Sanpaolo považuje za jednu z najsilnejších a najpevnejších bankových skupín na svete, a to aj napriek ťažkostiam na globálnych finančných trhoch.

V mnohých ohľadoch sa úspech, ktorý VÚB dosiahla v minulých rokoch, spája s úspechom Slovenska ako krajiny, ktorej sa podarilo v priebehu siedmich rokov strojnásobiť HDP na obyvateľa v eurách. Obzvlášť dôležitý stimul k hospodárskemu rastu, a tým aj približovaniu sa životnej úrovne ľudí k úrovni v západoeurópskych krajinách, zabezpečili štrukturálne reformy, ktoré predchádzali prijatiu Slovenska do EÚ v roku 2004 a neskôr do eurozóny. Úspešný vstup do eurozóny sa prejavil ako zásadná meta, ktorej dosiahnutie výrazne posilnilo pozíciu Slovenska v regióne strednej a východnej Európy. Skutočne, vďaka prijatiu eura je Slovensko do značnej miery uchránené pred prudkým poklesom cien a finančných aktív, ktoré od jesene minulého roka sužuje susedné krajiny. Ešte dôležitejšie je však to, že v dlhodobejšom horizonte euro podporí dodatočný rast ekonomiky krajiny a príjmov jej obyvateľov. Tým sa ešte viac stimuluje dopyt po finančných službách, ktoré bankovému sektoru viac než vykompenzujú náklady vynaložené v súvislosti s prechodom na euro.

Bezprostredne pred nami stojí náročný rok 2009. Pretrvávajúca a prehlbujúca sa globálna a finančná kríza zákonite ochromuje prostredie, v ktorom banky pôsobia, a to aj v prípade krajín so zdravým hospodárstvom, ako je Slovensko. Nakoľko sa svetovým finančným trhom nepodarilo obnoviť normálne toky likvidity a kapitálu, spomedzi strategických priorít vystúpila do popredia optimalizácia likvidity a zabezpečenie kapitálovej primeranosti.

Poslaním VÚB je stať sa najlepšou bankou na Slovensku z hľadiska spokojnosti klientov pri zachovaní vynikajúcich výsledkov v oblasti ziskovosti a prevádzkovej efektivity. Ciele, ktoré vedú k splneniu tejto úlohy sú, nepochybne náročné, zvlášť keď zoberieme do úvahy riziká, ktoré hrozia globálnym a lokálnym ekonomikám. To si uvedomujem. Avšak, keďže poznám talent a nasadenie vedenia a zamestnancov VÚB, som presvedčený, že klienti a obchodní partneri budú banke naďalej dôverovať a VÚB túto úlohu splní.



György Surányi  
predseda Dozornej rady VÚB, a.s.

# Úvodné slovo predsedu Predstavenstva VÚB, a.s.

Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

rok 2008 sa v mnohých oblastiach niesol v znamení príprav a zmien. Na jednej strane to bola vizuálna premena identity banky, na strane druhej sa zmenila národná mena. S potešením môžem skonštatovať, že všetky hlavné úlohy sa nám podarilo úspešne zvládnuť a vykázali sme solídne výsledky. Po obchodnej stránke sme zvýšili svoj podiel na trhu s úvermi i vkladmi. Z finančného hľadiska sme stlačili pomer nákladov a výnosov pod hranicu 50 %, čo predstavuje najnižšiu úroveň nákladovosti v po-privatizačnej histórii banky. Menej hmatateľnou, no rovnakou dôležitou dimenziou nášho úspechu bolo to, že sme spustili programy, ktoré nám pomôžu zlepšiť kvalitu služieb a zvýšiť spokojnosť klientov. Rozhodne som presvedčený, že zameranie sa na klientov, aktívne počúvanie a priamy kontakt s nimi bude kľúčom k udržaniu čo najlepších výsledkov v čoraz nepriaznivejšom prostredí spôsobenom globálnou finančnou krízou.

Začnem krízou. Slovensko malo veľké šťastie, že sa ho väčšina počiatočných dosahov krízy nedotkla. Konkrétne, vďaka nadmernej likvidite domáceho bankového trhu, krajina bola vo veľkej miere uchránená od globálnej krízy likvidity, ktorá zrazila na kolena mnoho veľkých finančných skupín s celosvetovou pôsobnosťou a dokonca aj niektoré štáty, ktoré boli závislé od externých finančných zdrojov. Ďalším faktorom, ktorý podporil finančnú stabilitu Slovenska v ťažkom roku 2008 bolo blížiac sa prijatie spoločnej európskej meny, ktorá krajine pomohla hneď na dvoch frontoch. Po prvé to ochránilo slovenské finančné aktíva pred výpredajom, ktorý podkopával nielen hodnotu mien, ale aj akciové a dlhopisové trhy našich susedov. Po druhé, euro zmobilizovalo ďalšiu likviditu, pretože obyvateľstvo pred zavedením novej meny vložilo do bánk úspory v objeme temer 2 miliardy EUR, ktoré predtým uložené neboli. Táto dodatočná likvidita bola prevažne vložená na termínované vklady, čo pomohlo skvalitniť zdroje banky z časového hľadiska.

Pomerne malá, ale veľmi otvorená slovenská ekonomika, žiaľ, jednoducho nemôže príliš dlho odolávať globálnym vplyvom. V poslednom štvrtroku sa rast HDP spomalil na 2,5 %, začala rásť nezamestnanosť v dôsledku znižovania pracovných miest vo výrobných, exportne orientovaných firmách, ktoré sú nosným pilierom slovenského hospodárstva. Neistota týkajúca sa ďalšieho ekonomického vývoja prinútila mnohé firmy prehodnotiť investičné plány a domácnosti znížiť výdaje. Dopyt po úveroch zákonite poklesol, a koncom roka v niektorých segmentoch aj úplne stagnoval.



Napriek tomu, vďaka pozitívnej hybnej sile rastu, ktorá trvala do tretieho štvrtroka, sa bankový sektor tešil počas celého roka 2008 uspokojivému celkovému rastu. Celkové bankové aktíva, ťahané 15 % expanziou v oblasti úverov, vzrástli oproti minulému roku o 14 %. Vklady tiež zaznamenali významný 14 % nárast vďaka mimoriadnemu prílivu úspor obyvateľstva v posledných mesiacoch pred zavedením eura. Okrem toho primárne vklady podporili aj prostriedky z podielových fondov, ktoré sklamaní drobní investori presunuli do bankových vkladov. Podielové fondy zažívali ťažké obdobie v dôsledku negatívnych výsledkov na globálnych finančných trhoch.

Celkový priaznivý rast bankových objemov na druhej strane skrýva obrovské rozdiely v jednotlivých segmentoch klientov. Konkrétne, rast vkladov ťahal vpred výlučne retailový segment. Naopak, firmy, ktoré negatívne zasiahli zhoršujúce sa finančné toky a sprísnené úverové podmienky, si časť svojich vkladov v bankách vybrali. V oblasti úverov sme zaznamenali pozitívny

rast vo všetkých hlavných segmentoch trhu, ale tempá rastu boli ďaleko od zhodných čísel. Retailové úvery vzrástli o 25 %, zatiaľ čo firemné úvery len o 10 %.

Napriek tomuto poklesu sa banke darilo dobre, zvýšila svoj podiel na trhoch s úvermi aj vkladmi. Konkrétne, predbehli sme konkurentov v poskytovaní úverov a naša konsolidovaná kniha úverov vzrástla o 31 %, čo predstavuje dvojnásobné tempo rastu oproti celému sektoru. V dôsledku toho náš podiel na úverovom trhu poskočil zo 14,4 % koncom roka 2007 na 16,7 % ku koncu roka 2008. Konkurenciu sme prerástli aj v oblasti vkladov, keď primárne vklady banky v súvahe vzrástli o 20 %. Ale aby sme boli spravodliví, musíme priznať, že v oblasti správy aktív sme mali horšie výsledky než naši konkurenti. Stratili sme 40 % z prostriedkov fondov v porovnaní s celkovým prepadom na trhu, ktorý bol 29 %. Dôležité ale je, že sme dokázali vyplatené prostriedky z fondov udržať v banke vo forme vkladov a primárne vklady na konsolidovanej úrovni zaznamenali masívny rast o 19 %. Náš podiel na celkovom trhu bankových vkladov a prostriedkov pod správou podielových fondov takto vzrástol z minuloročných 18,6 % na 19,3 %.

Výsledky jednotlivých útvarov skupiny VÚB v komerčnej oblasti poukazujú na našu stratégiu univerzálnej bankovej skupiny, ktorá sa stará o každého klienta, či už ide o veľkú firmu alebo jednotlivca. V retailovom segmente sa nám podarilo zvýšiť trhovú podiel v oblasti úverov obyvateľstva aj v oblasti vkladov. Konkrétne, posilnili sme si našu vedúcu pozíciu v hypotekárnom financovaní, kniha hypotekárnych úverov vzrástla temer o 38 % a priblížila sa k 27 % podielu na hypotekárnom trhu. Pokračovali sme v systematickom raste spotrebných úverov prostredníctvom banky a našej špecializovanej dcérskej spoločnosti Consumer Finance Holding. Na trhu s vkladmi sme predpokladali vplyv prijatia eura na správanie obyvateľstva v oblasti sporenia. Prostredníctvom konkurencieschopných úrokov a špeciálneho „Euroflexi“ vkladu nám v poslednom kvartáli minulého roka pribudli termínované vklady od obyvateľstva v hodnote 700 miliónov EUR. Rovnako úspešní sme boli aj v oblasti bežných účtov a spoločne sme zvýšili náš trhovú podiel v oblasti vkladov obyvateľstva zo 17,8 % v minulom roku na 18,8 % v tomto roku.

Ako som už spomenul, na výsledkoch našich podielových fondov sa prejavil kolaps na globálnych finančných trhoch. Predovšetkým klesajúca výkonnosť peňažného fondu – nášho najväčšieho – vyvolala vyplácanie vložených prostriedkov, čím sa zmenšila jeho veľkosť ku koncu roka o polovicu v porovnaní s najvyššou úrovňou dosiahnutou v auguste. Negatívna výkonnosť globálnych akciových trhov nevyhnutne zasiahla aj dôchodkové fondy vrátane nášho spoločného podniku s poisťovňou Generali Slovensko. Podstatné bolo, že našou orientáciou na klienta a zdôrazňovaním dlhodobého charakteru penzijného sporenia a investovania na finančných trhoch sme dokázali udržať si dôveru 198-tisíc klientov penzijného sporenia, ktorých majetok v správe v minulom roku vzrástol o 30 %.

Pri pohľade na firemné bankovníctvo s uspokojením môžem oznámiť, že sme udržali pozitívny obrat iniciovaný v roku 2007. Platí to rovnako pre úvery MSP, ako aj veľkých firemných klientov. V segmente MSP sme zaznamenali nárast o 31 %, pričom úvery pre firemný segment vzrástli o 28 %. Solídny vzostup sme zaregistrovali aj v našej novej dcérskej spoločnosti VÚB leasing (bývalé BOF leasing), ktorej lízingové aktíva vzrástli o 22 %. Vďaka rýchlemu rastu podiel VÚB na úveroch nefinančným podnikom zaznamenal skok zo 11,8 % v predchádzajúcom roku na tohtoročných 14,1 %. Trhový podiel na celkových úveroch firemného bankovníctva vzrástol z 10,5% na 12,7%. Na strane vkladov bránilo nášmu rastu externé prostredie, ktoré ukrajovalo firmám zisk a hotovostné prostriedky. Napriek týmto externým prekážkam sme dokázali celkovo zvýšiť vklady firemných klientov o 5,5 %. Nakoľko sa trh zmenšil, náš podiel sa oproti minuloročným 18,9 % zvýšil na 20,3 %.

Prehľad činnosti našich obchodných útvarov uzatvára odbor Treasury. V tejto oblasti som mimoriadne hrdý na to, že boli schopní pokračovať v emisii dlhodobých hypotekárnych záložných listov aj napriek nepriaznivej situácii pre tieto produkty v globálnom prostredí. Týmto sme znížili úroveň rizika vo vzťahu k rýchlorastúcemu hypotekárnemu portfóliu. Keď hovorím o činnostiach odboru Treasury, rád by som spomenul aj naše vedúce postavenie v oblasti poradenstva pri prijatí eura. Zvlášť sa chcem poďakovať pani Elene Kohútikovej, riaditeľke úseku Finačné a kapitálové trhy a terajšej zástupkyňi GR, ktorej jedinečné know-how a zanietenosť boli základom nášho euro-úspechu.

Presvedčivé výsledky v obchodnej činnosti sa odrazili na dosiahnutých finančných ukazovateľoch. VÚB vytvorila konsolidované výnosy v objeme 501 miliónov EUR, čo je o 17 % viac oproti minulému roku. Popri orientácii na rast sme zostali disciplinovaní v oblasti nákladov. A tak sa prevádzkové náklady na úrovni skupiny zvýšili len o 10 % a dosiahli 248 miliónov EUR vrátane 8 miliónov EUR, ktoré tvorili náklady spojené s prechodom na euro. Vďaka rastu výnosov, ktorý predčil rast nákladov, náš ukazovateľ pomeru nákladov k výnosom poklesol na

49,5 %, z 52,8 % v roku 2007. Prevádzkový zisk pred odpočítaním opravných položiek a rezerv dosiahol 253 miliónov EUR, teda 25 % nárast oproti minulému roku. Po odpočítaní opravných položiek a rezerv na krytie strát a dane z príjmu skupina zaznamenala čistý zisk v objeme 168,5 miliónov EUR, čo rovnako predstavovalo nárast o 25 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Výsledky za rok 2008 sú bezpochyby vynikajúce. Žiaľ, prekonať ich v blízkej budúcnosti bude viac než ťažké. Malá a otvorená ekonomika Slovenska jednoducho nemôže uniknúť recesii, ktorá sužuje Európu. Bankový sektor je neoddeliteľnou súčasťou hospodárstva, a tiež utrí rany. Kvalita aktív poklesne spolu so znižujúcimi sa ziskami spoločností a rastúcou nezamestnanosťou. Na druhej strane, zvýšená tvorba opravných položiek na krytie nesplácaných úverov bude ťahať ziskovosť bánk po odpočítaní opravných položiek, ako aj ich kapitálovú základňu smerom nadol. Čo sa týka výdajov, náklady na financovanie zostanú na úrovni zvýšenej krízou a pretrvá tlak na marže. V dôsledku toho nevyhnutne dôjde k zhoršeniu ukazovateľov efektivity, čo prinúti niektoré banky zracionalizovať obchodné činnosti.

Z tohto pohľadu naše iniciatívy v oblasti riadenia nákladov – vrátane projektu Optimum – ktorý sme zahájili v období rýchleho ekonomického rastu v roku 2006/7, potvrdili svoj nadčasový význam a manažérsku prezieranosť. Teraz reprezentujeme zdravú a „štíhlu“ inštitúciu, ktorá sa môže pochváliť najlepšou efektivitou nákladov na trhu. Týmto máme z konkurenčného hľadiska zabezpečenú dobrú pozíciu nato, aby sme vydržali úder, ktoré hospodársky útlm spôsobí bankovému sektoru. A čo je najdôležitejšie, umožní nám to sústrediť sa viac na našich klientov, než na nákladovú bázu.

Rozhodne som presvedčený, že zameranie sa na klientov, aktívne počúvanie, a priamy kontakt s nimi nebol nikdy tak v popredí, ako práve v tomto ťažkom období. V tomto ohľade sme pokračovali v uplatňovaní celej série iniciatív zameraných na zlepšenie služieb klientom. Konkrétne, v snahe zlepšiť stabilizáciu klientov sme vytvorili nový útvar „Starostlivosť o klientov“. Tento útvar podlieha priamo generálnemu riaditeľovi a zameriava sa na riešenie sťažností a znižovanie ich počtu. V spolupráci s Intesa Sanpaolo sme odštartovali projekt „Počúvame vás na 100 %“. Cieľom projektu je zvýšiť spokojnosť našich klientov a pozdvihnúť ich lojalitu voči banke. Merania, ktoré sme uskutočnili v rámci projektu, naznačili, že spokojnosť klientov s VÚB je vcelku vysoká. Ešte dôležitejšie je, že tieto merania odhalili viacero oblastí, ktoré si vyžadujú zlepšenie, aby sme zvýšili lojalitu našich klientov. Napríklad v pobočkovej sieti musíme upraviť prevádzkové hodiny a znížiť čakacie lehoty, a tak zlepšiť kvalitu a dostupnosť služieb pre klientov. Na ústredí sa musí pozornosť sústrediť na ďalšie zvýšenie transparentnosti procesov a odstránenie takých činností, ktoré nevytvárajú žiadne hodnoty a neúmerne zatažujú kolegov, ktorí sú v priamom kontakte s klientmi. Tvorba nápadov a akčných plánov na zlepšenie spokojnosti klientov sa týka aj našich zamestnancov. Ich iniciatívy v tejto oblasti budú viac než vítané a ocenené.

Z obchodného hľadiska budeme pozorne sledovať plnenie predtým stanovených cieľov a prehodnocovať ich podľa podmienok na trhu, v ktorom pôsobíme. Našou trvalou prioritou zostáva ďalšia inovácia produktového portfólia. V retailovom segmente musíme zachovať príťažlivosť našich hlavných produktových línií, od bežného účtu až po spotrebné a hypotekárne úvery. V oblasti firemného bankovníctva sa dôraz bude klásť na posilnenie pozície v neúverových činnostiach od vkladov cez spravovanie hotovosti, po činnosť v oblasti platieb a transakcií. Zásadne musíme zvýšiť konkurencieschopnosť nášho produktového portfólia, kde musíme skrátiť čas od nápadu po uvedenie produktu na trh.

Záverom by som sa rád poďakoval našim zamestnancom za ich pracovné nasadenie, poctivú prácu a vynikajúce výsledky, ktoré sme dosiahli v minulom roku. Chcel by som tiež vyjadriť vďaka klientom a partnerom VÚB za prejavenu dôveru k banke a akcionárom za podporu. Rok 2009 bude nepochybne mimoriadne náročný. Neistota je mimoriadne vysoká. Napriek tomu som pevne presvedčený, že tím VÚB bude naďalej vykazovať čo najlepšie výsledky v prospech našich klientov.

Ignacio Jaquotot  
generálny riaditeľ a predseda Predstavenstva VÚB, a.s.



# Vývoj externého prostredia

## Externé prostredie

Slovenská ekonomika prešla v roku 2008 veľmi dôležitými míľnikmi vývoja. Prvou, azda najdôležitejšou métou, bolo potvrdenie splnenia maastrichtských kritérií na jar 2008, čo definitívne otvorilo Slovensku cestu pre jeho plánovaný vstup do Európskej menovej únie počnúc 1. januárom 2009. Druhým nasledujúcim, a nemenej dôležitým krokom bolo stanovenie fixného konverzného kurzu slovenskej koruny voči euru na začiatku júla na úroveň 30,1260 EUR/SKK, čomu koncom mája predchádzala druhá revalvácia centrálnej parity v rámci ERMII a prudké posilňovanie koruny voči euru. Práve načasovanie vstupu do eurozóny a stanovenie fixného konverzného kurzu koruny voči euru sa ukázalo pre Slovensko v nachádzajúcich mesiacoch ako nesmierne dôležité, a to vzhľadom na narastajúcu neistotu súvisiacu s globálnou ekonomickou krízou.

Vskutku, pokles výrobnjej aktivity a postupné zhoršovanie vyhládok pre rast vyspelých európskych ekonomík začal postupne vyvolávať otázky aj nad ekonomickým rastom rozvíjajúcich sa stredo európskych ekonomík vrátane Slovenska. Táto neistota negatívne zasiahla v druhej polovici roka 2008 kurzy stredo európskych mien, akciové trhy a dlhodobé úrokové sadzby v týchto krajinách. Slovensko však vzhľadom na fixný kurz koruny voči euru a zvýšený rating krajiny vlna výpredajov nepostihla tak výrazne ako ostatné okolité ekonomiky. Negatívne dosahu vyplývajúceho z prudkého spomalenia zahraničného dopytu a jeho vplyvu na rast ekonomiky sme sa však už vyhnúť nedokázali. Zatiaľ čo v prvých troch štvrtrokoch roku 2008 slovenská ekonomika spomaľovala podľa očakávaní len pozvoľným tempom, v poslednom štvrtroku spomalil medziročný rast reálneho HDP pod vplyvom globálnej ekonomickej krízy už oveľa výraznejšie – na úroveň 2,5 % oproti priemernému rastu v predchádzajúcich troch kvartáloch na 7,9 %. Za celý rok 2008 vzrástla slovenská ekonomika o 6,4 %, čo bolo o celé štyri percentuálne body menej ako pred rokom, v ktorom bol rast slovenskej ekonomiky historicky najvyšší.

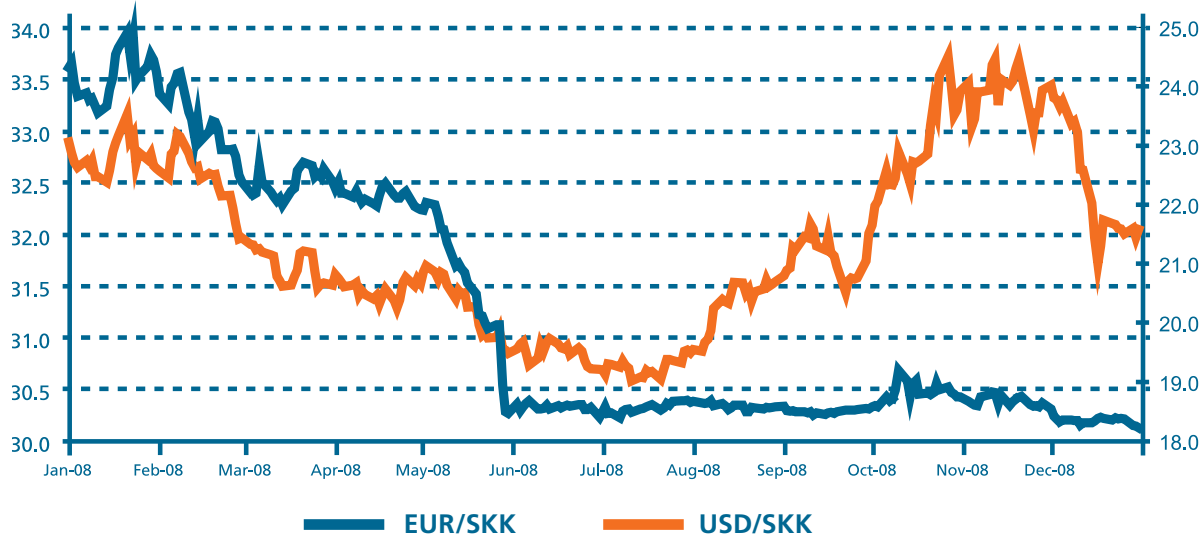
Negatívny vývoj na finančných trhoch a v ekonomike v závere roka 2008 sa sčasti odzrkadlil aj vo výkonnosti bankového sektora, ktorý ale v priemere za celý rok 2008 dosiahol ešte opäť dobré výsledky. Skutočne, objem celkových úverov sa v priemere medziročne zvýšil o 15 %, zatiaľ čo objem vkladov vzrástol o 14 %. Je ale nutné dodať, že pod rast vkladov sa z veľkej časti podpísali masívne odlevy finančných prostriedkov z podielových fondov do bežných a termínovaných účtov kvôli stratám, ktoré utrpeli podielové fondy pri poklese finančných trhov v druhej polovici roka. Druhým faktorom, ktorý dopomohol k rastu vkladov, bol prechod na euro a s tým súvisiace vklady úspor obyvateľstva, ktoré boli dovtedy držané domácnosťami v hotovosti.

## Výhľad na rok 2009

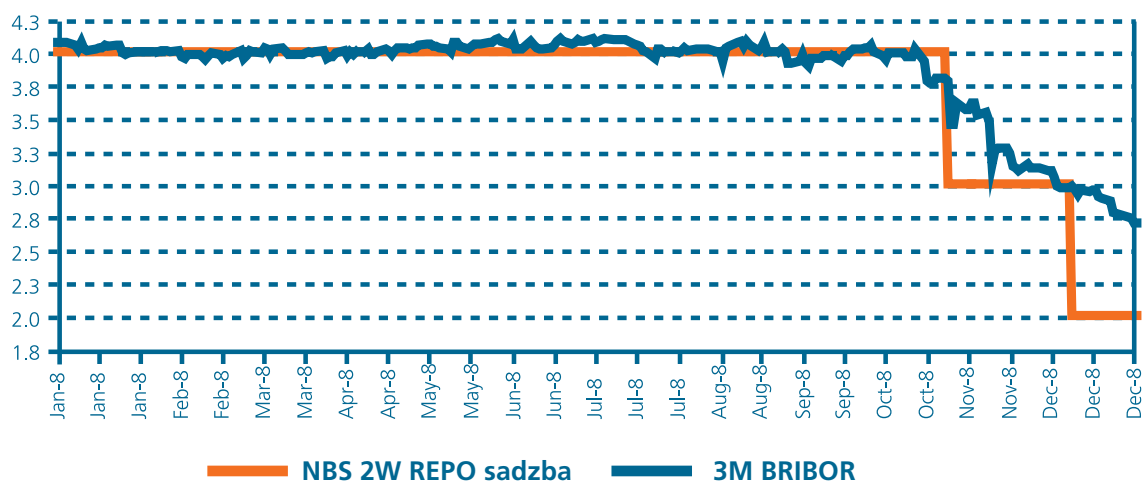
Rok 2009 nebude zrejme v mnohých ohľadoch vôbec jednoduchý. Na zložitosť situácie, v ktorej sa nachádza svetová ekonomika už ostatne poukázali aj nepriaznivé makroekonomické údaje na konci roka 2008, pričom Slovensko v tomto smere nebolo výnimkou. Konjunkturálne prieskumy, ktoré v sebe okrem hodnotenia aktuálnej situácie zahŕňajú aj očakávania firiem a spotrebiteľov do budúcnosti poukazujú na ďalšie zhoršovanie ekonomickej aktivity, a to minimálne v prvej polovici roka 2009. Vzhľadom na otvorenosť slovenskej ekonomiky sa preto pri prebiehajúcej a očakávanej recesii európskej ekonomiky v tomto roku nevyhne ďalšiemu spomaleniu ekonomického rastu ani na Slovensku. Čo je horšie, riziká sú na Slovensku na strane rastu HDP naklonené smerom nadol. Z tohto dôvodu sa nedá vylúčiť, že po rokoch rekordných rastov skĺzne slovenská ekonomika v roku 2009 pod vplyvom globálnej ekonomickej krízy do recesie. Takéto vyhládky sprevádzané poklesom investícií, rastom miery nezamestnanosti a poklesom spotreby so sebou samozrejme prinášajú aj množstvo rizík pre podnikateľský sektor, bankovníctvo nevynímajúc. Nižší dopyt po úveroch a vyššia averzia voči riziku tak zrejme nasmerujú bankový sektor v roku 2009 na konzervatívnu cestu podnikania, ktorá so sebou prinesie pravdepodobne pomalšie rasty úverov, vkladov a samotnej ziskovosti.



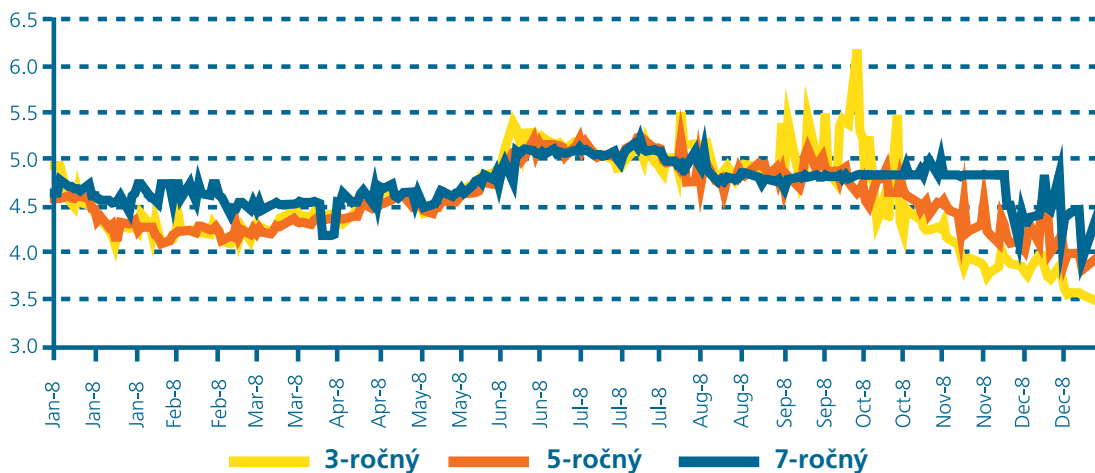
### Vývoj kurzu SKK voči EUR a USD



### Vývoj úrokových sadziieb



### Vývoj výnosov z dlhopisov



# Výsledky VÚB, a.s., za rok 2008

Rok 2008 sa vo VÚB banke niesol predovšetkým v znamení vrcholiacich príprav na prijatie spoločnej európskej meny. Popri sústredení sa na rast trhových podielov v retailovom, ako aj korporátnom bankovníctve venovala banka zvýšenú pozornosť všetkým procesom potrebným na bezproblémový prechod na novú menu euro v snahe byť v tomto smere jasným lídrom.

Pokračujúci rast objemu hypotekárneho a spotrebného financovania potvrdzuje vedúcu pozíciu banky na trhu ponuky služieb, produktov a poradenstva na zabezpečenie financovania nehnuteľnosti pre klienta. Významný posun vpred zaznamenalo aj financovanie firemnej klientely – ako veľkých korporátnych klientov, tak aj segmentu malých a stredných podnikov. Firemná kultúra kladie dôraz predovšetkým na spokojnosť klientov s kvalitou poskytovaných služieb a zvyšovanie ich dôvery, čoho dôkazom sú výborné výsledky v oblasti úverov firemným klientom. Zameranie na klienta sa premieta aj do projektov prebiehajúcich v banke, ktorých cieľom je neustále skvalitňovanie klientskeho servisu prostredníctvom zlepšovania procesov, inovácie kľúčových produktov, pokračujúceho redizajnu širokej obchodnej siete pozostávajúcej z 227 retailových a hypotekárnych centier a 32 firemných pobočiek, či rozvoja alternatívnych distribučných kanálov. Viacero cien v rôznych kategóriách súťaže Zlatá minca 2008 je ocenenie od finančných odborníkov potvrdzujúce, že sa banke v tomto smere darí.

## **Vklady:**

Objem bankových vkladov VÚB dosiahol ku koncu roka 2008 hodnotu 8,1 mld. EUR (245 mld. SKK), čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu roku o takmer 20 %. Za týmto dynamickým rastom figurujú vklady od retailových klientov, predovšetkým termínované vklady, o ktoré bol najmä s blížiacim sa termínom prijatia eura enormný záujem. Banka priťahla pozornosť klientov aj špeciálnym produktom Euroflexivklad, ktorý okrem mimoriadneho výnosu ponúkal aj bezpečnú konverziu slovenských korún na eurá. Ani bežné účty, medzi nimi hlavne Flexiúčet, nestratili na svojej atraktivite a oproti predchádzajúcemu roku sa zvýšili o 22 %. Na klesajúcom trhu s firemnými depozitmi sa banke podarilo udržať si pozíciu, k čomu nezanedbateľne prispeli prostriedky na bežných účtoch korporácií, ktoré sa medziročne zvýšili o viac ako 20 %.

## **Elektronické bankovníctvo:**

VÚB banka v roku 2008 naďalej skvalitňovala služby nonstop banking, medzi ktoré patrí služba Kontakt, Internet banking, Internet banking Plus, Mobil banking, Biznis banking a služba Multicash. K 31. 12. 2008 mala banka vyše 600-tisíc klientov s aktivovanými službami elektronického bankovníctva. V porovnaní s rokom 2007 bol zaznamenaný nárast počtu klientov s aktivovanou službou Internet banking a Mobil banking.

Internet banking sa v roku 2008 rozšíril o predaj predschválených podnikateľských úverov tzv. Podnikateľská úverová linka, predaj podielových fondov Eurizon a Generali, notifikácie ku kreditným kartám a bezpečnostné informácie na prihlasovacej stránke (základné bezpečnostné pravidlá, odporúčania pre zabezpečenie počítača, informácie o phishingu a pharmingu a pod.). Duálne zobrazovanie, napr. zostatku alebo pohybov na účte, bolo v Internet bankingu prístupné už v deň vyhlásenia konverzného kurzu.

V Kontaktnom centre sa v minulom roku spustil predaj poistenia Cardiff, predaj Flexipôžičky, telefonické nahlasovanie straty dokladov a poskytovanie služby pre majiteľov Kreditných kariet NAY vydaných v ČR. Pripravenosť a profesionálnu úroveň elektronickej komunikácie a poskytovania informácií súvisiacich s eurom potvrdil aj prieskum spoločnosti STEM/MARK, v ktorej VÚB banka dosiahla najvyššie skóre.

## **Bankové karty**

V roku 2008 banka začala vydávať platobné karty s čipom. Ide o novú technológiu, ktorá prináša klientom bezpečnejšiu formu platenia. Všetky druhy debetných aj kreditných čipových kariet majú nové dizajny s motívmi malieb zo súťaže Nadácie VÚB maľba 2006 a 2007. Zároveň sa predĺžila platnosť všetkých platobných kariet (okrem virtuálnych) na 3 roky.

Pre držiteľov kreditných kariet MasterCard Original+ banka pripravila nový Vernostný program plus, v ktorom je klientom po splnení stanovených podmienok vrátený ročný poplatok.

Ako benefit ku kreditnej karte MasterCard Original+ je pre zvýšenie bezpečnosti umožnené bezplatné zasielanie sms a e-mailových notifikácií o použití platobnej karty, výpise ku kartovému účtu, o úhrade a nových produktoch a službách.

V priebehu roka 2008 bolo nainštalovaných 1 353 nových EFT POS terminálov. S celkovým počtom 5 928 EFT POS terminálov si banka zabezpečila 19 % podiel na slovenskom trhu, pričom v objeme transakcií predstavuje trhovú podiel približne 23 %.

Do siete bankomatov pribudlo 51 nových lokalít, čo pri zrušení 26 lokalít znamená nárast o 25 ks. S počtom 541 bankomatov banka dosiahla trhovú podiel na úrovni takmer 24 %.

## Úvery

### Obyvateľstvo – hypotekárne a spotrebné úvery

S trhovým podielom približne 27 % si banka aj v roku 2008 upevnila pozíciu lídra na trhu hypotekárneho financovania. Banka rástla v hypotekárnych úveroch o 38 %, predovšetkým vďaka rekordnému predaju flexihypoték v objeme 0,7 mld. EUR (21,5 mld. SKK). Podobne pokračovali v dynamickom raste aj spotrebné úvery, o ktoré bol naďalej značný záujem. Za ich rastom o 34 % stojí inovovaný produkt Flexipôžička s koncovým stavom takmer 0,4 mld. EUR (12,5 mld. SKK). Banka veľmi úspešne pokrývala trh úverov aj v spolupráci s dcérskou spoločnosťou Consumer Finance Holding, kde stav úverov sprostredkovaných cez túto spoločnosť dosiahol bilančnú sumu 208 mil. EUR (6,3 mld. SKK), čo predstavuje medziročný nárast o 11,9 %.

### Financovanie firemnej klientely

Expanzia banky na trhu firemných úverov pokračovala razantným tempom i v uplynulom roku 2008. Medziročný rast úverov poskytnutých korporátnemu sektoru VÚB bankou dosiahol opäť viac ako 30 %, a to vďaka vysokému dopytu veľkých klientov, ako aj malých a stredných podnikov. Mimoriadne výrazný nárast financovania projektov a nehnuteľností o viac ako 60 % sa presadil v segmente veľkých firemných klientov. Okrem toho objem kontokorentných úverov v tomto segmente vzrástol o 107 %. Malým a stredným podnikom banka poskytla v roku 2008 o 27 % viac úverov ako pred rokom. Popri silnom raste objemu úverov sa VÚB sústreďuje na zachovanie kvality úverového portfólia, a preto kladie vysoký dôraz na aktivity súvisiace s manažmentom rizika.

### Tuzemský a zahraničný platobný styk

V priebehu roka 2008 sprostredkovala VÚB banka domáce platby v objeme takmer 0,8 mld. EUR (25 mld. SKK) a zahraničné platby v objeme takmer 21 mld. EUR (630 mld. SKK), čím si udržala významné postavenie na trhu v oblasti poskytovania služieb v platobnom styku, najmä so zahraničím. Kým v tuzemskom platobnom styku dosiahla 8 % podiel na trhu, v zahraničnom styku sprostredkovala 13 % všetkých platieb realizovaných v bankovom sektore. Najviac k tomu prispeli platby realizované do zahraničia s medziročným rastom vo VÚB o 47 %.

# Základné ukazovatele

## Vybrané ukazovatele v miliónoch SKK

	Individuálna účtovná zvierka zostavená podľa IFRS			Konsolidovaná účtovná zvierka zostavená podľa IFRS		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
<b>Súvaha</b>						
Úvery poskytnuté klientom	158 532	119 931	89 169	170 747	130 020	92 522
Vklady a úvery od klientov	244 960	205 137	179 084	244 916	205 278	178 856
Vlastné imanie	24 448	21 900	21 211	25 269	22 006	20 749
Aktíva spolu	326 983	275 140	238 231	338 386	284 567	240 977
<b>Výkaz ziskov a strát</b>						
			<b>Upravený</b>		<b>Upravený</b>	
Prevádzkové výnosy	12 597	10 981	9 955	15 091	12 895	11 712
Prevádzkové náklady	(6 137)	(5 812)	(5 517)	(7 469)	(6 808)	(6 400)
Prevádzkový zisk pred opravnými položkami a rezervami	6 460	5 169	4 438	7 622	6 087	5 312
Prevádzkový zisk	5 354	4 537	4 805	6 228	5 208	4 872
Čistý zisk za rok	4 363	3 500	3 758	5 076	4 067	3 747


<b>Komerčné ukazovatele</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Bankomaty	541	516
EFT POS terminály	5 928	5 364
Platobné karty	1 232 999	1 147 805
Kreditné karty	354 349	307 376
Hypotekárne úvery (Sk mld.)	57,5	41,7
Spotrebné úvery (Sk mld.)	16,1	12,2
Počet zamestnancov (skupina VÚB)	4 111	3 940
Počet odbytových miest	259	225

### Rating (stav k 31. december 2008)

#### Moody's

Dlhodobé vklady	Aa3
Krátkodobé vklady	P-1
Finančná sila	C-

# Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2008 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)

 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Hodžovo námestie 1A  
811 06 Bratislava  
Slovenská republika  
Tel: +421 2 3333 9111  
Fax: +421 2 3333 9222  
www.ey.com/sk

**Správa nezávislého audítora**

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s. („banka“) a spoločností v skupine („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2008 a konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky*

Štatutárny orgán banky je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

*Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

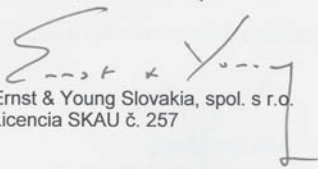
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol skupiny. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom banky, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

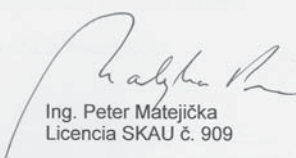
Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

*Názor*

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu skupiny k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

6. marca 2009  
Bratislava, Slovenská republika

 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257

  
Ing. Peter Mátějička  
Licencia SKAU č. 909

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited  
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom  
registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B  
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.


# Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	15 214	4 493
Pohľadávky voči bankám	5	43 299	35 279
Finančný majetok na obchodovanie	6	23 836	10 664
Derivátové finančné nástroje	7	1 836	1 055
Finančný majetok na predaj	8	7 985	2 673
Dlhodobý majetok na predaj	15	51	348
Úvery poskytnuté klientom	9	170 747	130 020
Investície držané do splatnosti	11	66 266	90 721
Investície do pridružených a spoločných podnikov	12	156	146
Nehmotný majetok	13	1 701	2 037
Goodwill	14	885	885
Hmotný majetok	15	5 492	5 703
Odložené daňové pohľadávky	20	255	–
Ostatné aktíva	16	<u>663</u>	<u>543</u>
		<u>338 386</u>	<u>284 567</u>
<b>Závazky</b>			
Závazky voči centrálnym a iným bankám	17	27 588	21 663
Derivátové finančné nástroje	7	1 581	1 034
Vklady a úvery od klientov	18	244 916	205 278
Emitované dlhové cenné papiere	19	34 283	28 033
Splatné daňové záväzky	20	804	739
Odložené daňové záväzky	20	–	458
Rezervy	21	909	973
Ostatné záväzky	22	<u>3 036</u>	<u>4 383</u>
		<u>313 117</u>	<u>262 561</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	23	12 978	12 978
Emisné ážio	23	403	403
Rezervné fondy		2 595	2 609
Nerozdelený zisk		<u>9 293</u>	<u>6 016</u>
		<u>25 269</u>	<u>22 006</u>
		<u>338 386</u>	<u>284 567</u>
Podsúvahové záväzky	24	<u>69 091</u>	<u>77 245</u>

Poznámky na stranách 17 až 71 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky 6. marca 2009.

  
Ignacio Jaquotot  
predseda predstavenstva

  
Domenico Cristarella  
člen predstavenstva

# Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
Úrokové a obdobné výnosy		17 295	14 788
Úrokové a obdobné náklady		<u>(7 154)</u>	<u>(6 279)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	25	10 141	8 509
Výnosy z poplatkov a provízií		3 963	3 518
Náklady na poplatky a provízie		<u>(808)</u>	<u>(718)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	26	3 155	2 800
Čistý zisk z finančných operácií	27	1 251	1 264
Ostatné prevádzkové výnosy	28	511	322
Výnosy z dividend		<u>33</u>	<u>–</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>		15 091	12 895
Mzdy a odmeny zamestnancom	29	(2 946)	(2 483)
Ostatné prevádzkové náklady	30	(3 182)	(3 206)
Amortizácia	13	(639)	(504)
Odpisy	15	<u>(702)</u>	<u>(615)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		(7 469)	(6 808)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv</b>		7 622	6 087
Opravné položky a rezervy	31	<u>(1 394)</u>	<u>(879)</u>
<b>Prevádzkový zisk</b>		6 228	5 208
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov		<u>10</u>	<u>7</u>
<b>Zisk pred zdanením</b>		6 238	5 215
Daň z príjmov	32	<u>(1 162)</u>	<u>(1 148)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>		<u>5 076</u>	<u>4 067</u>
Základný a zriedený zisk na akciu v Sk	23	<u>391</u>	<u>313</u>

Poznámky na stranách 17 až 71 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňo- vacie rozdiely	Zabezpe- čovacie deriváty	Neroz- delený zisk	Spolu
<b>1. január 2007</b>	12 978	403	2 636	9	(27)	–	4 750	20 749
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	–	–	–	–	–	–	6	6
Finančný majetok na predaj	–	–	–	–	2	–	–	2
Zabezpečovacie deriváty	–	–	–	–	–	(2)	–	(2)
<b>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</b>	–	–	–	–	2	(2)	6	6
Čistý zisk za rok	–	–	–	–	–	–	4 067	4 067
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	–	–	–	–	2	(2)	4 073	4 073
Dividendy akcionárom	–	–	–	–	–	–	(2 816)	(2 816)
Ostatné	–	–	–	(9)	–	–	9	–
<b>31. december 2007</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>–</u>	<u>(25)</u>	<u>(2)</u>	<u>6 016</u>	<u>22 006</u>
<b>1. január 2008</b>	12 978	403	2 636	–	(25)	(2)	6 016	22 006
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	–	–	–	–	–	–	(47)	(47)
Finančný majetok na predaj	–	–	–	–	9	–	–	9
Zabezpečovacie deriváty	–	–	–	–	–	(23)	–	(23)
<b>Celkové výnosy a náklady vykázané vo vlastnom imaní</b>	–	–	–	–	9	(23)	(47)	(61)
Čistý zisk za rok	–	–	–	–	–	–	5 076	5 076
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	–	–	–	–	9	(23)	5 029	5 015
Dividendy akcionárom	–	–	–	–	–	–	(1 752)	(1 752)
<b>31. december 2008</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>–</u>	<u>(16)</u>	<u>(25)</u>	<u>9 293</u>	<u>25 269</u>

Poznámky na stranách 17 až 71 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.



# Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	33	6 794	7 168
Pohľadávky voči bankám		(178)	7 004
Finančný majetok na obchodovanie		(3 171)	(77)
Derivátové finančné nástroje (kladné)		(804)	1 335
Finančný majetok na predaj		(5 304)	70
Úvery klientom		(41 889)	(38 221)
Ostatné aktíva		(121)	48
Záväzky voči centrálnym bankám		(8)	(1 225)
Záväzky voči iným bankám		6 005	5 089
Derivátové finančné nástroje (záporné)		547	(1 020)
Vklady a úvery od klientov		39 414	26 355
Ostatné záväzky		<u>(1 309)</u>	<u>228</u>
<i>Čisté peňažné prostriedky (na) / z prevádzkových činností</i>		<u>(24)</u>	<u>6 754</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(1 648)	(9 451)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		25 536	5 684
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(863)	(727)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		415	38
Kúpa konsolidovaných spoločností		<u>(110)</u>	<u>(299)</u>
<i>Čisté peňažné prostriedky (z) / na investičné činnosti</i>		<u>23 330</u>	<u>(4 755)</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		8 926	6 583
Splatenie dlhových cenných papierov		(1 886)	(1 000)
Vyplatené dividendy		<u>(1 752)</u>	<u>(2 816)</u>
<i>Čisté peňažné prostriedky z finančných činností</i>		<u>5 288</u>	<u>2 767</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		28 594	4 766
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>47 265</u>	<u>42 499</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	3	<u><u>75 859</u></u>	<u><u>47 265</u></u>

Poznámky na stranách 17 až 71 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2008 zostavenej v súlade s IFRS

## 1. Všeobecné informácie

### 1.1 Banka

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“ alebo „VÚB“), poskytuje retailové a komerčné bankové služby. Banka má sídlo v Slovenskej republike na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25 a jej identifikačné číslo (IČO) je 31320155.

K 31. decembru 2008 mala banka 259 obchodných miest (vrátane retailových pobočiek, firemných pobočiek a hypotekárnych centier) po celom Slovensku (december 2007: 225 bez detašovaných pracovísk). Nárast v priebehu roku 2008 spôsobila hlavne preklasifikácia 24 detašovaných pracovísk na obchodné miesta. Banka má aj jednu pobočku v Českej republike.

Členovia predstavenstva sú Ignacio Jaquotot (predseda), Jonathan Locke, Domenico Cristarella, Jozef Kausich, Ivan Golian, Elena Kohútiková, Dinko Lucić, Vladimíra Josefiová (do 31. januára 2008), Silvia Púchovská (od 1. februára 2008), Alexander Resch (od 7. apríla 2008), Daniele Fanin (od 17. júla 2008).

Členovia dozornej rady sú György Surányi (predseda), Ezio Salvai (podpredseda), Giovanni Boccolini (podpredseda dozornej rady do 7. apríla 2008), Adriano Arietti, Paolo Grandi, Massimo Pierdicchi, Paolo Sarcinelli, Ján Mikušinec (do 28. novembra 2008), Pavel Kárász (do 15. decembra 2008), Ján Sedláček (do 15. decembra 2008), Jana Finková (od 28. novembra 2008), Ján Gallo (od 15. decembra 2008) a Juraj Jurenka (od 15. decembra 2008).

### 1.2 Skupina VÚB

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2008 zahŕňa banku a jej dcérske spoločnosti („skupina VÚB“) a podiely v pridružených a spoločne kontrolovaných podnikoch:

	Podiel 2008	Podiel 2007	Hlavná činnosť
<b>Dcérske spoločnosti</b>			
Consumer Finance Holding, a.s. („CFH“)	100 %	100 %	Spotrebiteľské financovanie
VÚB Leasing, a.s. („VÚB Leasing“) (predtým B.O.F., a.s.)	100 %	100 %	Finančný lízing
VÚB poisťovací maklér, s.r.o. (predtým B.O.F. poisťovací maklér, s.r.o.)	100 %	100 %	Poisťovací maklér
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100 %	100 %	Správa majetku
VÚB Factoring, a.s.	100 %	100 %	Faktoring pohľadávok
VÚB Leasingová, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
Recovery, a.s.	100 %	100 %	Finančný lízing
<b>Pridružené spoločnosti</b>			
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3 %	33,3 %	Správa úverových databáz
<b>Spoločne kontrolované podniky</b>			
VÚB Generali D.S.S., a.s.	50 %	50 %	Správa dôchodkových fondov

Všetky spoločnosti majú sídlo v Slovenskej republike.

K 31. decembru 2008 mala skupina VÚB pobočkovú sieť v celkovom počte 268 obchodných miest (2007: 233).

Konečnou materskou spoločnosťou skupiny VÚB je Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je akciovou spoločnosťou sídliacou v Taliansku na adrese Piazza San Carlo 156, 10121 Torino.

## 2. Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny VÚB („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania („IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve.

Banka sa rozhodla aplikovať štandard IFRS 8 Prevádzkové segmenty od účtovného obdobia začínajúceho 1. januára 2007 v súlade so štandardom.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančného majetku na predaj a na obchodovanie a všetkých derivátových finančných nástrojov na reálnu hodnotu.

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v miliónoch slovenských korún („Sk“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2.2 Zmeny v účtovných metódach

Základné účtovné metódy použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

#### Štandardy, novely a interpretácie účinné v roku 2008 uplatňované v skupine VÚB

Uplatnenie nasledujúcich štandardov, noviel a interpretácií vydaných štandardov je povinné od účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2008 alebo neskôr:

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (novela)

Novela povoľuje reklasifikáciu určitých finančných nástrojov z kategórií „na obchodovanie“ a „na predaj“. Banka nereklasifikovala žiadne finančné nástroje počas roka 2008.

#### Štandardy, novely a interpretácie existujúcich štandardov, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a ktoré VUB skupina nezačala uplatňovať predčasne

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie existujúcich štandardov boli vydané a VÚB skupina je povinná ich uplatniť od účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2009 alebo neskôr, ale VÚB skupina ich nezačala uplatňovať predčasne:

- IFRS 1 (Revidovaný) Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný) Podnikové kombinácie (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný) Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

- IAS 23 (Revidovaný) Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Novelizovaný) Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Novelizovaný) Finančné nástroje: Prezentácia (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- Štandard vylepšenie IFRS (Máj 2008)

Časť I – obsahuje zmeny a doplnenia, ktorých výsledkom sú zmeny v účtovníctve zamerané na prezentáciu, vykazovanie alebo oceňovanie:

- IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončenie činností (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28 Podiely v pridružených podnikoch (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31 Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 36 Zníženie hodnoty majetku (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38 Nehmotný majetok (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

Časť II – obsahuje len zmeny a doplnenia, ktoré sa týkajú terminológie alebo sú redakčnej povahy, o ktorých Rada pre IFRS predpokladá, že ich vplyv na účtovníctvo nebude žiadny alebo bude len minimálny (všetky tieto zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7: Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8: Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- AS 10: Udalosti po súvahovom dni
- IAS 18: Výnosy

Manažment VÚB skupiny je presvedčený, že budúce uplatnenie týchto štandardov, interpretácií, zmien a doplnení nebude mať významný vplyv na finančné hospodárenie alebo finančnú pozíciu VÚB skupiny a prehodnocuje dosah týchto interpretácií.

## 2.3 Princípy konsolidácie

### (a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú podniky kontrolované bankou. Kontrola existuje vtedy, keď banka priamo alebo nepriamo riadi finančné a prevádzkové činnosti podniku tak, aby mala z jeho činností prínos. Účtovné závierky dcérske spoločnosti sú zahrnuté do účtovnej závierky od momentu, kedy banka nad nimi získala kontrolu, do momentu, kedy nad nimi stratila kontrolu.

Účtovná závierka banky a jej dcérske spoločnosti sa zostavuje agregáciou rovnorodých položiek majetku, záväzkov, vlastného imania, výnosov a nákladov. Vnútroskupinové zostatky, transakcie a výsledné zisky z týchto transakcií sú eliminované v plnej výške.

Pri kúpe dcérskych spoločností skupinou VÚB bola použitá metóda nákupu. Obstarávacia cena spoločností sa rovná reálnej hodnote poskytnutých aktív, vydaných podielových cenných papierov a existujúcich alebo prevzatých záväzkov ku dňu kúpy vrátane nákladov priamo súvisiacich s kúpou. Získané identifikovateľné aktíva a záväzky a podsúvahové záväzky prevzaté v podnikovej kombinácii sú ku dňu kúpy prvotne vykazované v reálnych hodnotách bez ohľadu na výšku podielu minoritných akcionárov.

Kladný rozdiel medzi obstarávacou cenou a reálnou hodnotou podielu skupiny VÚB na identifikovateľných čistých aktívach obstaraných spoločností je vykazovaný ako goodwill.

#### (b) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú podniky, v ktorých má skupina VÚB podstatný vplyv, ale nie kontrolu finančných a prevádzkových činností. Investície do pridružených podnikov sa zahŕňajú do účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania podstatného vplyvu do momentu jeho straty.

#### (c) Spoločne kontrolované podniky

Spoločne kontrolované podniky sú spoločnosti, ktorých aktivity sú riadené skupinou VÚB spoločne s inými subjektmi na základe zmluvy. Spoločne kontrolované podniky sa zahŕňajú do účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania spoločnej kontroly do momentu skončenia tejto kontroly.

## 2.4 Segmentové vykazovanie

Skupina VÚB v tejto účtovnej závierke vyказuje finančné a popisné informácie o svojich prevádzkových segmentoch. Prevádzkový segment predstavuje komponent skupiny VÚB, ktorý sa podieľa na obchodných činnostiach, z ktorých vyplývajú výnosy aj náklady (vrátane výnosov a nákladov týkajúcich sa transakcií s inými komponentmi skupiny VÚB). Výsledky hospodárenia komponentu pravidelne posudzuje vedenie skupiny VÚB, aby rozhodlo o rozmiestnení zdrojov a posúdení ich výkonu, pričom k dispozícii sú samostatné finančné informácie.

Skupina VÚB pôsobí v troch prevádzkových segmentoch – Retailové bankovníctvo, Korporátne bankovníctvo a Central Treasury. Každý segment je vystavený rôznym rizikám a rozlišuje sa aj v charaktere poskytovaných služieb, obchodných postupov a typov klientov na dané výrobky a služby.

Skupina VÚB pri všetkých segmentoch vyказuje ocenenie segmentového majetku a záväzkov, výnosov a nákladov, odsúhlasenie celkových výnosov, celkový zisk alebo stratu, celkový majetok, záväzky a iné sumy zverejnené za dané segmenty korešpondujúce so sumami v účtovnej závierke skupiny VÚB.

Väčšina transakcií skupiny VÚB sa týka slovenského trhu. Vzhľadom na veľkosť trhu pôsobí skupina VÚB v jednom geografickom segmente.

## 2.5 Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska („NBS“) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vyказujú kurzom NBS platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom NBS platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vyказuje v položke „Čistý zisk z finančných operácií“, rovnako ako aj zisky a straty z pohybov výmenných kurzov po dátume transakcie.

## 2.6 Pobočka v zahraničí

Účtovná závierka obsahuje aj pobočku pôsobiacu na území Českej republiky. Aktíva a záväzky tejto pobočky sú prepočítané na Sk menovým kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady pobočky v zahraničí sú prepočítané na Sk menovým kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely vzniknuté z titulu týchto transakcií sú vyказované priamo vo vlastnom imaní.

## 2.7 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov na bežných účtoch v NBS a Českej národnej banke („ČNB“) vrátane povinných minimálnych rezerv.

## 2.8 Štátne a iné pokladničné poukážky

Štátne a iné pokladničné poukážky sú vysoko likvidnými cennými papiermi, ktoré sa dajú použiť na refinancovanie v NBS bez časového alebo iného obmedzenia. Zostatok tvoria štátne pokladničné poukážky vydané Ministerstvom financií SR a pokladničné poukážky NBS.

## 2.9 Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám tvoria pohľadávky z bežných účtov v iných ako centrálnych bankách, termínové vklady a úvery poskytnuté komerčným bankám a NBS a Českej národnej banke.

Zostatky sú vykazované v amortizovanej hodnote vrátane časovo rozlíšených úrokov, po odpočítaní opravných položiek. Opravná položka sa vykazuje vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o tom, že pohľadávka nebude splatená.

## 2.10 Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere držané skupinou VÚB sú zaradené do portfólií v súlade so zámerom v čase ich obstarania a v zmysle jej investičnej stratégie. Skupina VÚB vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov a na základe zámeru pri obstaraní rozdelila cenné papiere do nasledujúcich portfólií:

- (a) Na obchodovanie
- (b) Na predaj
- (c) Držané do splatnosti

Základné rozdiely medzi týmito portfóliami súvisia s oceňovaním a vykazovaním reálnej hodnoty v účtovnej zvierke. Všetky cenné papiere držané skupinou VÚB sú prvotne zaúčtované ku dňu vysporiadania a prvotne sú vykazované v reálnej hodnote, plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania. Obstarané, avšak ešte nevysporiadané cenné papiere sú vykazované v podsúvahe a zmeny ich reálnych hodnôt sú vykazované vo výkaze ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie, respektíve vo vlastnom imaní v prípade cenných papierov na predaj.

### (a) Cenné papiere na obchodovanie

Cenné papiere na obchodovanie sú aktíva, ktoré skupina VÚB získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto aktíva sú po prvotnom vykázaní zaúčtované a ocenené v reálnej hodnote.

Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota, sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Skupina VÚB denne monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na obchodovanie a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk z finančných operácií“. Výnosy z úrokov z cenných papierov určených na obchodovanie sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

### (b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú také finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na obchodovanie alebo držané do splatnosti. V účtovnej zvierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhovú hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak trhovú cenu nie je k dispozícii, reálna hodnota sa určí odhadom pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Podielové cenné papiere, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, sú vykazované v obstarávacej cene zníženej o opravné položky.

Pri finančných investíciách na predaj skupina VÚB ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný, resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície predtým zaúčtovanej vo výkaze ziskov a strát – sa preúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa nevykazujú prostredníctvom výkazu ziskov a strát; nárast v ich reálnej hodnote po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na predaj sa vykazujú v položke „Oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní na dennej báze.

Výnosy z úrokov z cenných papierov na predaj sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

#### (c) Investície držané do splatnosti

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré skupina VÚB zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Cenné papiere držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, kumulatívnu amortizáciu rozdielu medzi pôvodným ocenením a splatnou sumou za použitia efektívnej úrokovej miery. Amortizácia sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Úrokové a obdobné výnosy“.

Skupina VÚB pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty investície držanej do splatnosti. Hodnota finančného majetku sa zníži, ak je jeho účtovná hodnota vyššia než jeho odhadovaná realizovateľná hodnota.

## 2.11 Repo obchody a reverzné repo obchody

Cenné papiere predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení („repo obchody“) zostávajú vykázané ako aktíva v riadku súvahy „Dlhové cenné papiere“ a záväzok z prijatého úveru sa vyказuje v riadku „Záväzky voči centrálnym a iným bankám“ alebo „Vklady a úvery od klientov“.

Cenné papiere nakúpené na základe zmlúv o nákupe a spätnom predaji („reverzné repo obchody“) sa vykazujú len v podsúvahe a poskytnutý úver sa vyказuje v riadku „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Úvery poskytnuté klientom“, podľa typu transakcie.

Rozdiel medzi nákupnou a predajnou cenou cenných papierov sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos, ktorý sa časovo rozlišuje počas trvania zmluvy.

## 2.12 Derivátové finančné nástroje

V rámci svojej bežnej činnosti skupina VÚB uzatvára zmluvy na finančné deriváty, ktoré predstavujú veľmi nízku počiatočnú investíciu v porovnaní s dohodnutou hodnotou zmluvy. Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové/menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách (FRA) a krížové menové swapy. Skupina VÚB tiež používa finančné nástroje na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jej transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty určené na obchodovanie, keďže úplne nespĺňajú definíciu zabezpečovacieho derivátu v zmysle IFRS. V oblasti derivátov poskytuje skupina VÚB aj sprostredkovateľské služby klientom.

Derivátové finančné nástroje sú vykazované v reálnej hodnote. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú vykazované v položke „Čistý zisk z finančných operácií“.

Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Výpočet reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov sa robí pomocou štandardných vzorcov a úrokových sadzieb platných pre príslušné meny, dostupných na trhu k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

V rámci svojej bežnej činnosti uzatvára skupina VÚB zmluvy na finančné deriváty za účelom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Takisto uzatvára zmluvy na finančné deriváty za účelom dosiahnutia zisku z krátkodobých výkyvov trhových cien. Skupina VÚB používa systém trhových rizík a limitov protistrán, ktoré slúžia na obmedzenie angažovanosti z dôvodu pohybu trhových cien a koncentrácie protistrán a pravidelne sleduje dodržiavanie týchto limitov.

### Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko skupiny VÚB zo zmlúv s kladnou reálnou hodnotou. To znamená, že vyjadruje maximálne odhadované straty v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade, ak je kladná, v opačnom prípade je jej hodnota nulová) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy.

Skupina VÚB je obozretná pri výbere protistrán a stanovuje limity pre transakcie uzavreté s klientmi. Skupina VÚB považuje skutočné úverové riziko spojené s finančnými derivátmi za podstatne nižšie ako angažovanosť vypočítanú podľa úverových ekvivalentov.

### Vložené derivátové nástroje

Skupina VÚB posudzuje, či akékoľvek vložené deriváty zahrnuté v príslušnej zmluve musia byť oddelené od hostiteľskej zmluvy a zaúčtované ako deriváty v súlade so štandardom IAS 39. Vložený derivát je komponent hybridného nástroja, ktorý zahŕňa aj nederivátovú hostiteľskú zmluvu. Vplyv vloženého derivátu je taký, že peňažné toky vyplývajúce z hybridného nástroja sa menia podobným spôsobom ako pri samostatnom derivátovom nástroji.

Skupina VÚB účtuje o vložených derivátoch oddelene od hostiteľskej zmluvy, ak sú splnené nasledujúce podmienky: ekonomické črty a riziká vloženého derivátového nástroja nie sú úzko súvisiace s ekonomickými črtami a rizikami hostiteľskej zmluvy; osobitný nástroj s tými istými podmienkami ako vložený derivátový nástroj spĺňa definíciu derivátového nástroja; hybridný nástroj sa neoceňuje v reálnej hodnote so zmenami v reálnej hodnote vykazovanej vo výkaze ziskov a strát.

### Zabezpečovacie derivátové nástroje

Skupina VÚB používa derivátové nástroje, aby kontrolovala svoju angažovanosť voči riziku úrokových sadzieb, menovému riziku a kreditnému riziku, vrátane angažovaností vyplývajúcich z predpokladaných transakcií. S cieľom kontrolovať určité riziká používa skupina VÚB účtovanie o zabezpečení, a to pri transakciách, ktoré spĺňajú špecifikované kritériá.



Skupina VÚB formálne zdokumentuje vzťah medzi zabezpečenou položkou a zabezpečovacím nástrojom pri vzniku, vrátane povahy rizika, cieľov a stratégie príslušného zabezpečenia a metódu, ktorá sa použije na posúdenie efektívnosti tohto zabezpečovacieho vzťahu.

Pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu sa vykoná aj formálne posúdenie, ktoré v súlade s očakávaniami zabezpečí, že zabezpečovací nástroj bude vysoko efektívny pri vzájomnej kompenzácii vymedzených rizík v zabezpečovanej položke. Zabezpečenia sa formálne posudzujú každý mesiac. Považujú sa za vysoko efektívne vtedy, keď v súlade s očakávaniami zmeny v reálnej hodnote peňažných tokov súvisiacich so zaistovaným rizikom počas obdobia, na ktoré bolo zabezpečenie vymedzené, dosiahnu kompenzáciu v rozmedzí 80 % až 125 %.

V situáciách, v rámci ktorých zabezpečená položka predstavuje predpovedanú transakciu, skupina VÚB posúdi, či je táto transakcia vysoko pravdepodobná a či predstavuje angažovanosť voči variabilite v peňažných tokoch, ktoré ovplyvnia výkaz ziskov a strát.

#### Zabezpečovanie peňažných tokov

Pri určených a oprávnených zabezpečeniach peňažných tokov sa efektívna časť zisku alebo strát zo zabezpečovacieho nástroja prvotne vykazuje vo vlastnom imaní ako „Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov“. Zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja súvisiaca s neefektívnou časťou sa zaúčtuje priamo vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

Keď zabezpečené peňažné toky vplývajú na vykazovaný čistý zisk alebo stratu, zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja sa „recykluje“ v zodpovedajúcom výnosovom alebo nákladovom riadku vo výkaze ziskov a strát. Ak zabezpečovací nástroj zanikne, alebo je predaný, zlikvidovaný, vykonaný, alebo už nespĺňa kritériá účtovania o zabezpečení, akýkoľvek kumulatívny zisk alebo strata existujúca vo vlastnom imaní v tom čase zostane vo vlastnom imaní a vykáže sa až v momente zaúčtovania príslušnej zabezpečovacej transakcie vo výkaze ziskov a strát. Ak sa už predpovedaná transakcia neočakáva, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa vykážali vo vlastnom imaní, sa priamo preúčtujú do výkazu ziskov a strát ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

### 2.13 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú vzájomné započítavané a v súvahe sa vykazuje čistá hodnota, len za podmienky, že existuje zámer na čisté vysporiadanie alebo realizovanie aktíva a zároveň vysporiadanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiace aktíva a záväzky sú v súvahe prezentované v brutto hodnote.

### 2.14 Dlhodobý majetok na predaj

Dlhodobý majetok na predaj predstavuje majetok, pri ktorom účtovná hodnota bude realizovaná prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním. Dlhodobý majetok na predaj zahŕňa budovy, ktoré sú určené na predaj v ich súčasnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný.

Majetok klasifikovaný ako dlhodobý majetok na predaj je vykazovaný buď v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, a to v závislosti od toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

### 2.15 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

Poskytnuté úvery sú finančné aktíva s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Kategorizujú sa ako úvery poskytnuté klientom a vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Všetky úvery sa vykazujú v súvahe pri poskytnutí peňažných prostriedkov dlžníkom.

Úvery poskytnuté klientom sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravné položky zo zníženia hodnoty sa pri úvere alebo skupine podobných úverov vykazujú, ak je ich účtovná hodnota vyššia ako ich odhado-

vaná spätne získateľná hodnota. Spätne získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm spätne získateľných zo záruk a zábezpek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Opravná položka sa pri úveroch, ktoré sú individuálne významné, vypočítava a vykazuje samostatne. Pri skupine podobných úverov, ktoré nie sú jednotlivo identifikované ako úvery so zníženou hodnotou, sa opravná položka vypočítava a vykazuje na portfóliovej báze.

Skupina VÚB odpisuje stratové úvery vtedy, keď úveroví klienti nie sú schopní plniť svoje záväzky voči skupine VÚB a keď získa relevantnú dokumentáciu od príslušného súdu. Úvery sa odpisujú voči rozpusteniu príslušných opravných položiek. Sumy zinkasované neskôr od dlžníka sa pri ich získaní premietnu do výnosov vo výkaze ziskov a strát.

## 2.16 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Lehoty amortizácie sú nasledujúce:

	Počet rokov
Softvér	5
Ostatný nehmotný majetok	5

Nehmotný majetok obstaraný v podnikovej kombinácii je vykazovaný v reálnej hodnote ku dňu akvizície a je z dôvodu možného znehodnotenia testovaný ročne alebo kedykoľvek, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Nehmotný majetok obstaraný v podnikovej kombinácii je amortizovaný podľa budúcich peňažných tokov počas odhadovanej ekonomickej životnosti takto:

	Počet rokov
Softvér	3
Klientske zmluvy a vzťahy vrátane obchodných značiek	3 až 9

Odpisové metódy, lehoty životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

## 2.17 Goodwill

Goodwill predstavuje časť obstarávacej ceny podniku, ktorá prevyšuje reálnu hodnotu identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov obstaraného podniku ku dňu jeho obstarania.

Goodwill je vykazovaný v obstarávacej cene zníženej o opravné položky, ak je pre ne dôvod. Goodwill je ročne alebo aj častejšie testovaný na zníženie hodnoty, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že jeho účtovná hodnota môže byť znížená.

## 2.18 Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti, sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Lehoty odpisovania sú nasledujúce:

	Počet rokov
Budovy	5 – 40
Zariadenia	4, 6, 15
Ostatný hmotný majetok	4, 6, 15

Obstaraný a nezaradený majetok („nedokončené investície“), pozemky a umelecké diela sa neodpisujú. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušných aktív do používania.

Skupina VÚB pravidelne preveruje hodnotu majetku na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

Odpisové metódy, lehoty životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

## 2.19 Lízing

Určenie, či zmluva je finančný lízing, je založené na podstate zmluvy a vyžaduje zhodnotenie:

- či je plnenie zmluvy závislé od použitia konkrétneho aktíva alebo majetku, ktoré mohol použiť len nájomca bez vykonania väčších úprav,
- na konci obdobia lízingu sa prevádza vlastníctvo majetku,
- skupina VÚB má opciu na kúpu príslušného majetku za cenu podstatne nižšiu, ako jeho reálna hodnota k dátumu uplatniteľnosti opcie,
- je primerane isté, že opcia bude využitá,
- lízingové obdobie je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď vlastnícke právo nie je prevedené,
- súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok sa rovná reálnej hodnote majetku pri vzniku.

### Skupina VÚB ako nájomca

Finančný lízing, ktorý prenáša na skupinu VÚB takmer všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajímaného predmetu, sa kapitalizuje na začiatku lízingu v reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo v prípade, že táto je nižšia, v aktuálnej hodnote minimálnych lízingových splátok, pričom sa zahŕňa do položky „Hmotný majetok“ s príslušným záväzkom voči prenajímateľovi, ktorý je zahrnutý v položke „Ostatné záväzky“. Lízingové platby sú rozložené medzi finančné poplatky a znižovanie lízingového záväzku tak, aby sa dosiahla konštantná úroková sadzba na zostatkovom objeme záväzku. Finančné poplatky sú vykazované v položke „Úrokové a obdobné náklady“.

V prípade, že neexistuje prijateľná miera istoty, že skupina VÚB nadobudne vlastníctvo predmetu do konca obdobia trvania lízingu, sú kapitalizované predmety lízingu odpisované počas doby kratšej z obdobia odhadovanej životnosti predmetu a obdobia trvania lízingu.

Platby týkajúce sa operatívneho lízingu nie sú vykazované v súvahe. Všetky splatné čiastky sú rovnomerne zaúčtované počas obdobia trvania lízingu a sú zahrnuté v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

### Skupina VÚB ako prenajímateľ

Lízing, pri ktorom skupina VÚB prenáša takmer všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom predmetu lízingu je klasifikovaný ako finančný lízing. O finančnom lízingu sa účtuje pri prevzatí prenajímaného predmetu lízingu klientom v hodnote čistej investície do prenajímaného predmetu (netto pohľadávka). Hodnota brutto pohľadávok z finančného lízingu sa skladá zo sumy budúcich minimálnych lízingových splátok a počiatočného poplatku. Rozdiel medzi sumou brutto a netto pohľadávok pozostáva z budúcich výnosov z finančného

lízingu, ktoré sa zahŕňajú do položky „Úrokové a obdobné výnosy“ počas celého obdobia trvania finančného lízingu na základe úročenia netto pohľadávky z finančného lízingu konštantnou úrokovou sadzbou.

## 2.20 Rezervy

Skupina VÚB vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických zdrojov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

## 2.21 Finančné záruky

Finančné záruky sú zmluvy, ktoré zaväzujú skupinu VÚB zaplatiť určitú platbu ako úhradu straty držiteľa záruky z neplnenia záväzkov konkrétneho dlžníka v čase ich splatnosti v zmysle podmienok dlhového nástroja. Finančné záruky pozostávajú z akreditívov, záruk a akceptácií.

Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je lineárne amortizovaná počas trvania záruky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“. Následne sa záväzky skupiny VÚB zo záruk vykazujú vo vyššej z hodnôt amortizovanej reálnej hodnoty a súčasnej hodnoty výdavkov nevyhnutných na vysporiadanie všetkých finančných záväzkov vyplývajúcich z vydanej záruky (ak sú pravdepodobné). Finančné záruky sú vykázané v položke „Ostatné záväzky“. Akékoľvek zvýšenie záväzku v súvislosti s finančnými zárukami je vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Opravné položky a rezervy“.

## 2.22 Zákonný rezervný fond

V súlade s legislatívnymi požiadavkami a stanovami banky vzniká banke povinnosť prispievať do zákonného rezervného fondu vo výške najmenej 10 % z ročného čistého zisku, kým zákoný rezervný fond nedosiahne 20 % základného imania banky. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom výhradne na krytie strát skupiny VÚB.

## 2.23 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Výnosy a náklady z úrokov zahŕňajú amortizovaný diskont alebo prémii z finančných nástrojov. Úrokové výnosy tiež zahŕňajú poplatky zinkasované pri poskytnutí úveru, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery a amortizujú sa počas obdobia trvania úveru.

## 2.24 Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných skupinou VÚB vrátane vedenia účtu, služieb spojených so správou peňažných prostriedkov, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi, investičného poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, transakcií pri financovaní projektov a služieb spojených so správou majetku. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu poskytnutia príslušnej služby.

## 2.25 Čistý zisk z finančných operácií

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky a straty z nákupov, predajov a zmien v reálnej hodnote finančných aktív a záväzkov vrátane cenných papierov a derivátov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene.

## 2.26 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané vo výkaze ziskov a strát k dátumu, kedy sú deklarované.

## 2.27 Daň z príjmov

Daň sa vypočítava v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike a v ďalších krajinách, v ktorých skupina VÚB vykonáva svoju činnosť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov.

Skupina VÚB je tiež platiteľom rôznych nepriamych prevádzkových daní. Tieto dane sú súčasťou položky „Ostatné prevádzkové náklady“.

## 2.28 Majetok odovzdaný do správy

Majetok tretích osôb odovzdaný do správy skupine VÚB sa v súvahe skupiny VÚB nevykazuje, keďže nepatrí medzi aktíva skupiny VÚB.

## 2.29 Významné účtovné posúdenia a odhady

### Posúdenia

V procese aplikovania účtovných metód skupiny VÚB, manažment okrem odhadov uskutočnil aj iné posúdenia, ktoré významne ovplyvňujú zostatky vykázané v účtovnej závierke. Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov.

#### Investície držané do splatnosti

Skupina VÚB postupuje podľa ustanovení IAS 39 a klasifikuje nederivátový finančný majetok s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami a pevne stanovenou splatnosťou ako držaný do splatnosti. Táto klasifikácia vyžaduje významné posúdenie. Pri posudzovaní skupina VÚB zhodnotí zámer a schopnosť držať tieto investície do splatnosti. V prípade, že skupina VÚB nie je schopná držať tieto investície do ich splatnosti, a to z iných ako špecifických dôvodov, ako napríklad predaja väčšej ako nevýznamnej časti investícií držaných do splatnosti tesne pred ich splatnosťou, potom musí reklasifikovať celú skupinu ako finančný majetok na predaj. Takto reklasifikované investície by potom boli vykazované v reálnej hodnote a nie v amortizovanej hodnote.

#### Finančný majetok na obchodovanie

Skupina VÚB klasifikuje finančný majetok na obchodovanie, ak tento majetok je obstaraný hlavne pre účely predaja v krátkom čase; ak je súčasťou portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú spoločne riadené a pre ktoré existuje znak dosiahnutia krátkodobého zisku alebo ak ide o derivát.

### Odhady

Zostavenie účtovnej závierky požaduje od manažmentu vykonať určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty aktív a záväzkov skupiny VÚB, uviesť podsúvahové položky ku dňu, kedy sa zostavuje účtovná závierka, a uviesť dosiahnuté výnosy a náklady za príslušné účtovné obdobie.

Odhady sa týkajú najmä: reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na úvery poskytnuté klientom, záväzkov na podsúvahové riziká, dób odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku, opravných položiek na hmotný a nehmotný majetok, rezerv na zamestnanecké výhody a súdne spory.

#### Reálna hodnota finančných nástrojov

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných aktív a finančných záväzkov vykázaných v súvahe z aktívnych trhov, reálna hodnota sa určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sú podľa možnosti prevzaté z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov, napr. korelácia a volatilita pre dlhodobejšie deriváty.

### Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

Skupina VÚB preveruje úvery poskytnuté klientom ku každému dátumu zostavenia účtovnej zvierky tak, aby vedela posúdiť, či je potrebné vykázať špecifické opravné položky vo výkaze ziskov a strát. Pri stanovovaní potrebnej výšky opravných položiek je nevyhnutné posúdenie manažmentu ohľadom odhadu výšky a načasovania budúcich peňažných tokov. Takéto odhady sú založené na predpokladoch o množstve faktorov, ktoré sa môžu odlišovať od skutočných výsledkov, čo môže spôsobiť zmeny v špecifických opravných položkách v budúcnosti.

Okrem špecifických opravných položiek k jednotlivým významným pohľadávkam skupina VÚB takisto vytvára opravné položky na portfóliovej báze k angažovanostiam, ktoré nie sú individuálne identifikované ako znehodnotené, majú však väčšie riziko nesplatenia ako pri prvotnom poskytnutí. V takom prípade sa zohľadňujú rôzne faktory, ako napr. zhoršenie rizika krajiny, priemyslu a technologické zastaranie, ako aj identifikované štrukturálne slabé miesta alebo zhoršenie peňažných tokov.

Budúce udalosti a ich dosah sa nedajú určiť s úplnou istotou. Podobne uskutočnené účtovné odhady vyžadujú posúdenie a tie odhady, ktoré sú použité pri zostavovaní účtovnej zvierky sa zmenia, keď nastanú nové okolnosti, alebo sú dostupné nové informácie a skúsenosti, alebo keď sa zmení podnikateľské prostredie, v ktorom skupina VÚB pôsobí. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od tých, ktoré boli odhadované.

## 3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peniaze a peňažné ekvivalenty nasledujúce zostatky s pôvodnou lehotou splatnosti menej ako 90 dní:

	Pozn.	2008	2007
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	15 214	4 493
Bežné účty v iných bankách	5	1 651	973
Štátne a iné pokladničné poukážky	6	19 973	9 967
Termínované vklady v centrálnych a iných bankách		20 045	3 117
Úvery poskytnuté centrálnym a iným bankám		<u>18 976</u>	<u>28 715</u>
		<u>75 859</u>	<u>47 265</u>

## 4. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

	2008	2007
Zostatky v centrálnych bankách		
Povinné minimálne rezervy	2 909	666
Bežné účty	<u>2 002</u>	<u>1 022</u>
	4 911	1 688
Pokladničná hotovosť	<u>10 303</u>	<u>2 805</u>
	<u>15 214</u>	<u>4 493</u>

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a ČNB. Výška povinných minimálnych rezerv závisí od výšky vkladov klientov, ktoré banka prijala a počíta sa ako 2 % z priemerného mesačného zostatku stanovených vkladov klientov.

Denný zostatok povinných minimálnych rezerv môže značne kolísať v závislosti od výšky prichádzajúcich a odchádzajúcich platieb. Možnosť banky čerpať tieto rezervy obmedzuje platná legislatíva.

Nárast pokladničnej hotovosti bol spôsobený zvýšenými vkladmi od klientov v súvislosti s prechodom na euro (pozn. 38).

## 5. Pohľadávky voči bankám

	2008	2007
Bežné účty v iných bankách (pozn. 3)	1 651	973
Úvery poskytnuté:		
Centrálnym bankám	18 976	19 912
Iným bankám	2 651	11 101
Termínované vklady v:		
Centrálnych bankách	19 219	2 396
Iných bankách	826	923
Opravné položky (pozn. 10)	(24)	(26)
	<u>43 299</u>	<u>35 279</u>

## 6. Finančný majetok na obchodovanie

	2008	2007
Štátne a iné pokladničné poukážky		
so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní (pozn. 3)	19 973	9 967
Štátne a iné pokladničné poukážky		
so zmluvnou lehotou splatnosti nad 90 dní	1 955	–
Štátne dlhopisy	1 777	514
Bankové dlhopisy	–	8
Podnikové dlhopisy	131	175
	<u>23 836</u>	<u>10 664</u>

Všetky cenné papiere na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2008 a 2007 skupina VÚB neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 7. Derivátové finančné nástroje

	2008	2007	2008	2007
	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
Finančné deriváty určené na obchodovanie	1 836	1 055	(1 550)	(1 032)
Zabezpečovanie peňažných tokov				
súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	–	–	(31)	(2)
	<u>1 836</u>	<u>1 055</u>	<u>(1 581)</u>	<u>(1 034)</u>

Deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík ako na obchodovanie. Tieto nástroje zahŕňajú úrokové swapy a krížové menové úrokové swapy. V roku 2008 celková kladná reálna hodnota týchto derivátov bola 77 miliónov Sk (2007: 86 miliónov Sk) a negatívna reálna hodnota dosiahla 61 miliónov Sk (2007: 45 miliónov Sk).

	2008	2007	2008	2007
	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie</b>				
<b>– reálne hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	668	517	(665)	(439)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	2	18	(11)	(12)
Opcie	31	–	(32)	–
	<u>701</u>	<u>535</u>	<u>(708)</u>	<u>(451)</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	841	183	(607)	(314)
Křížové menové swapy	77	86	(13)	(16)
Opcie	208	143	(213)	(143)
	<u>1 126</u>	<u>412</u>	<u>(833)</u>	<u>(473)</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	4	103	(4)	(103)
Komoditné opcie	5	5	(5)	(5)
	<u>9</u>	<u>108</u>	<u>(9)</u>	<u>(108)</u>
	<u>1 836</u>	<u>1 055</u>	<u>(1 550)</u>	<u>(1 032)</u>

	2008	2007	2008	2007
	Aktíva	Aktíva	Závazky	Závazky
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie</b>				
<b>– dohodnuté hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	25 312	38 428	25 312	38 428
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	8 971	21 482	8 971	21 482
Opcie	544	–	544	–
	<u>34 827</u>	<u>59 910</u>	<u>34 827</u>	<u>59 910</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	32 877	36 734	32 645	36 841
Křížové menové swapy	2 036	2 273	1 971	2 199
Opcie	885	3 541	885	3 539
	<u>35 798</u>	<u>42 548</u>	<u>35 501</u>	<u>42 579</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	931	680	931	680
Komoditné opcie	130	76	130	76
	<u>1 061</u>	<u>756</u>	<u>1 061</u>	<u>756</u>
	<u>71 686</u>	<u>103 214</u>	<u>71 389</u>	<u>103 245</u>

Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb.

Skupina VÚB používa dva úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb vznikajúceho pri emisii hypotekárnych záložných listov s variabilnou sadzbou. Peňažné toky z týchto úrokových swapov podstatným spôsobom zodpovedajú profilu peňažných tokov pri hypotekárnych záložných listoch s variabilnou sadzbou.



**8. Finančný majetok na predaj**

	Podiel 2008	Podiel 2007	2008	2007
Štátne a iné pokladničné poukážky			3 882	–
Bankové dlhopisy v reálnej hodnote			2 837	2 654
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote			1 236	–
Akcie v obstarávacej cene				
RVS, a.s.	8,38 %	8,26 %	17	17
S.W.I.F.T.	0,02 %	0,02 %	2	2
Visa Inc.	0,04 %	0,00 %	11	–
			<u>30</u>	<u>19</u>
			<u>7 985</u>	<u>2 673</u>

V roku 2008 a v roku 2007 skupina VÚB neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 9. Úvery poskytnuté klientom

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>31. december 2008</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	980	–	980
	<u>980</u>	<u>–</u>	<u>980</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	7 034	(10)	7 024
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	31 124	(870)	30 254
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	8 247	(188)	8 059
SME – splátkové úvery	17 339	(197)	17 142
SME – revolvingové úvery	8 052	(205)	7 847
Neziskové organizácie	158	(2)	156
Lízing	6 595	(160)	6 435
Faktoring	2 155	(28)	2 127
	<u>80 704</u>	<u>(1 660)</u>	<u>79 044</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	3 555	(326)	3 229
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	1 337	(225)	1 112
Malí podnikatelia – lízing	429	(11)	418
Fyzické osoby – spotrebné úvery	23 062	(1 945)	21 117
Fyzické osoby – kreditné karty	5 987	(486)	5 501
Fyzické osoby – kontokorenty	2 433	(167)	2 266
Fyzické osoby – hypotéky	57 485	(672)	56 813
Fyzické osoby – lízing	144	(3)	141
Ostatní	138	(12)	126
	<u>94 570</u>	<u>(3 847)</u>	<u>90 723</u>
	<u>176 254</u>	<u>(5 507)</u>	<u>170 747</u>

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná položka
<b>31. december 2007</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	1 205	–	1 205
	<u>1 205</u>	<u>–</u>	<u>1 205</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	4 580	(7)	4 573
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	26 140	(747)	25 393
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	4 598	(112)	4 486
SME – splátkové úvery	13 057	(249)	12 808
SME – revolvingové úvery	6 470	(167)	6 303
	37	–	37
Lízing	4 512	(126)	4 386
Faktoring	1 802	(13)	1 789
	<u>61 196</u>	<u>(1 421)</u>	<u>59 775</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	2 075	(238)	1 837
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	855	(106)	749
Malí podnikatelia – lízing	1 219	(33)	1 186
Fyzické osoby – spotrebné úvery	18 096	(1 040)	17 056
Fyzické osoby – kreditné karty	5 068	(397)	4 671
Fyzické osoby – kontokorenty	2 192	(137)	2 055
Fyzické osoby – hypotéky	41 726	(558)	41 168
Fyzické osoby – lízing	231	(7)	224
Ostatní	107	(13)	94
	<u>71 569</u>	<u>(2 529)</u>	<u>69 040</u>
	<u>133 970</u>	<u>(3 950)</u>	<u>130 020</u>

K 31. decembru 2008 predstavovali zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov sumu 20 611 miliónov Sk (2007: 19 751 miliónov Sk) respektíve 12 % (2007: 15 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

V priebehu roka 2008 dosiahla skupina VÚB čistý zisk z odpísaných a postúpených úverov poskytnutých klientom vo výške 230 miliónov Sk (2007: čistá strata 1 251 miliónov Sk) (pozn. 31).

Splatnosti brutto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledujúce:

	2008	2007
Do 1 roka	3 244	2 800
1 až 5 rokov	4 357	4 846
Nad 5 rokov	<u>798</u>	<u>216</u>
	8 399	7 862
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	(1 231)	(1 900)
Opravné položky	<u>(174)</u>	<u>(166)</u>
	<u>6 994</u>	<u>5 796</u>

Splatnosti netto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledujúce:

	2008	2007
Do 1 roka	2 730	2 513
1 až 5 rokov	3 607	3 078
Nad 5 rokov	<u>657</u>	<u>205</u>
	<u>6 994</u>	<u>5 796</u>

## 10. Opravné položky

	Pozn.	1. jan 2008	Tvorba/ (použitie) (pozn. 31)	Kurzové zisky	Ostatné	31. dec 2008
Pohľadávky voči bankám	5	26	1	(3)	–	24
Úvery poskytnuté klientom	9	3 950	1 587	(30)	–	5 507
Investície držané do splatnosti	11	20	(3)	(2)	–	15
Nehmotný majetok	13	–	–	–	6	6
Hmotný majetok	15	2	(1)	–	–	1
Ostatné aktíva	16	<u>139</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>141</u>
		<u>4 137</u>	<u>1 585</u>	<u>(34)</u>	<u>6</u>	<u>5 694</u>

	Pozn.	1. jan 2007	(Použitie)/ tvorba (pozn. 31)	Kurzové zisky	Ostatné <sup>(1)</sup>	31. dec 2007
Pohľadávky voči bankám	5	33	(6)	(1)	–	26
Úvery poskytnuté klientom	9	4 236	(443)	(1)	158	3 950
Investície držané do splatnosti	11	24	(3)	(1)	–	20
Hmotný majetok	15	2	–	–	–	2
Dlhodobý majetok na predaj	–	12	(12)	–	–	–
Ostané aktíva	16	<u>27</u>	<u>40</u>	<u>–</u>	<u>72</u>	<u>139</u>
		<u>4 334</u>	<u>(424)</u>	<u>(3)</u>	<u>230</u>	<u>4 137</u>

<sup>(1)</sup> Iné predstavuje obstaranie dcérskej spoločnosti.

## 11. Investície držané do splatnosti

	2008	2007
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	18 835	35 065
Štátne dlhopisy	38 846	47 134
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	7 159	7 270
Podnikové zmenky a dlhopisy	1 441	1 272
	66 281	90 741
Opravné položky (pozn. 10)	(15)	(20)
	<u>66 266</u>	<u>90 721</u>

K 31. decembru 2008 použila skupina VÚB na zabezpečenie transakcií s protistranami štátne dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 38 525 miliónov Sk (31. december 2007: 2 862 miliónov Sk).

### Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda Slovenskej republiky rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie vytvorené vládou na špeciálny účel riadi štát. Vláda Slovenskej republiky v decembri 1999 a v júni 2000 rekapitalizovala banku tým, že previedla nesplácané úvery vrátane istiny a úrokov na Konsolidačnú banku Bratislava („KBB“) v brutto hodnote 58,6 miliárd Sk a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 miliárd Sk, čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 miliárd Sk. Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 miliárd Sk.

Reštrukturalizačné dlhopisy emitovalo Ministerstvo financií Slovenskej republiky, ktoré vystupuje v mene vlády Slovenskej republiky ako finančný sprostredkovateľ. Tieto dlhopisy z právneho hľadiska predstavujú nepodmienené priame záväzky Slovenskej republiky, a preto nie sú potrebné žiadne ďalšie štátne záruky.

Podmienky sú rovnaké ako pri akomkoľvek inom podobnom druhu cenných papierov emitovaných štátom, t. j. sú v plnej výške umoriteľné štátom, neexistuje žiadna klauzula týkajúca sa odloženia platby, skoršieho alebo neskoršieho splatenia a konverzie na akýkoľvek iný druh finančných nástrojov.

K 31. decembru 2008 a 2007 mala skupina VÚB vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- (a) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 miliónov Sk, splatné 30. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (b) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 miliónov Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

Dva 7-ročné štátne reštrukturalizačné dlhopisy z portfólia Investícií držaných do splatnosti k 31. decembru 2007 v nominálnej hodnote 11 300 miliónov Sk a 4 700 miliónov Sk boli v plnej výške splatené 30. januára 2008 a 29. marca 2008.

## 12. Investície do pridružených a spoločných podnikov

	Podiel v %	Obstarávací cena	Precenenie	Účtovná hodnota
<b>K 31. decembru 2008</b>				
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	–	1	1
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	<u>500</u>	<u>(345)</u>	<u>155</u>
		<u>500</u>	<u>(344)</u>	<u>156</u>
<b>K 31. decembru 2007</b>				
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	–	1	1
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	<u>500</u>	<u>(355)</u>	<u>145</u>
		<u>500</u>	<u>(354)</u>	<u>146</u>

Obstarávací cena investície v spoločnosti Slovak Banking Credit Bureau je 100–tisíc Sk.

Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov vykázaný vo výkaze ziskov a strát je nasledujúci:

	2008	2007
Precenenie k 1. januáru	(354)	(361)
Podiel na zisku	<u>10</u>	<u>7</u>
Precenenie k 31. decembru	<u>(344)</u>	<u>(354)</u>

Celková výška podielu skupiny VÚB vo VÚB Generali DSS je nasledujúca:

	2008	2007
Aktíva	165	154
Závazky	10	9
Vlastné imanie	155	145
Zisk za účtovné obdobie	10	7

## 13. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2008	4 251	1 723	161	6 135
Prírastky	7	–	299	306
Úbytky	(20)	(122)	–	(142)
Transfery	260	34	(294)	–
K 31. decembru 2008	<u>4 498</u>	<u>1 635</u>	<u>166</u>	<u>6 299</u>
<b>Amortizácia</b>				
K 1. januáru 2008	(3 463)	(635)	–	(4 098)
Amortizácia za rok	(381)	(252)	(6)*	(639)
Úbytky	19	120	–	139
K 31. decembru 2008	<u>(3 825)</u>	<u>(767)</u>	<u>(6)</u>	<u>(4 598)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2008</b>	<u>788</u>	<u>1 088</u>	<u>161</u>	<u>2 037</u>
<b>K 31. decembru 2008</b>	<u>673</u>	<u>868</u>	<u>160</u>	<u>1 701</u>

\* Opravné položky k obstarávanému nehmotnému majetku.

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2007	3 835	1 361	172	5 368
Prírastky	–	–	510	510
Úbytky	(16)	–	(30)	(46)
Transfery	399	92	(491)	–
Obstaranie dcérskych spoločností	33	270	–	303
K 31. decembru 2007	<u>4 251</u>	<u>1 723</u>	<u>161</u>	<u>6 135</u>
<b>Amortizácia</b>				
K 1. januáru 2007	(3 136)	(447)	–	(3 583)
Amortizácia za rok	(316)	(188)	–	(504)
Úbytky	12	–	–	12
Obstaranie dcérskych spoločností	(23)	–	–	(23)
K 31. decembru 2007	<u>(3 463)</u>	<u>(635)</u>	<u>–</u>	<u>(4 098)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2007</b>	<u>699</u>	<u>914</u>	<u>172</u>	<u>1 785</u>
<b>K 31. decembru 2007</b>	<u>788</u>	<u>1 088</u>	<u>161</u>	<u>2 037</u>

## 14. Goodwill

	2008	2007
VÚB Leasing, a.s.	315	315
Consumer Finance Holding, a.s.	<u>570</u>	<u>570</u>
	<u>885</u>	<u>885</u>

Goodwill súvisiaci s B.O.F., a.s., vznikol z titulu akvizície majoritného podielu v tejto spoločnosti a odráža aj štruktúru predajných a kúpnych opcií stanovenú v príslušnej akcionárskej zmluve. Výška goodwillu zahŕňa goodwill súvisiaci s majoritným podielom (219 miliónov Sk) a goodwill vyplývajúci z budúcej kúpy minoritného podielu (96 miliónov Sk). Goodwill súvisiaci s Consumer Finance Holding, a.s. (CFH), vznikol v roku 2005 z titulu akvizície tejto dcérskej spoločnosti skupiny VÚB pôsobiacej v oblasti splátkového predaja.

Pre účely znehodnotenia je goodwill testovaný ročne alebo aj častejšie v prípade, ak udalosti alebo zmeny v okolnostiach naznačujú, že účtovná hodnota goodwillu je znehodnotená. Podľa ustanovení IFRS 3 sú VÚB Leasing, a.s., a CFH považované za samostatnú jednotku generujúcu hotovosť.

Spôsob, na základe ktorého bola určená realizovateľná hodnota VÚB Leasingu a CFH, je hodnota v použití (value in use) s použitím očakávaných budúcich peňažných tokov zostavených na základe najaktuálnejších plánov na 3-ročné obdobie. Diskontná sadzba aplikovaná na budúce peňažné toky po období 3 rokov je upravená o projektovanú sadzbu rastu.

Skupina VÚB používa nasledujúce sadzby:

	VÚB Leasing		CFH	
	2008	2007	2008	2007
Diskontná sadzba	12,31 %	13,01 %	22,81 %	25,77 %
Projektovaná sadzba rastu	4,50 %	6,00 %	1,50 %	2,90 %

Výpočet hodnoty v použití pre VÚB Leasing aj CFH je najcitlivejší na nasledujúce kľúčové parametre:

- Úrokové marže
- Diskontné sadzby
- Podiel na trhu počas plánovaného obdobia
- Projektované sadzby rastu použité na extrapoláciu peňažných tokov po skončení plánovaného obdobia
- Aktuálny hrubý domáci produkt (HDP)
- Sadzby inflácie

### Úrokové marže

Kľúčové parametre použité pre účely projekcie cash flow boli vývoje marží a objemy podľa produktov.

#### VÚB Leasing

Na rozkolísanom trhu spoločnosť odhaduje stabilný objem nových obchodov s porovnateľnými alebo mierne klesajúcimi maržami, čo opätovne posilní trhovú pozíciu VÚB Leasingu. Spoločnosť kladie dôraz na finančný lízing ako kľúčový produkt a nerozširuje úverové produkty, ako je splátkový predaj alebo prefinancovanie dodávateľov, ktoré sú vysoko rizikové. VÚB Leasing takisto podrobne sleduje trh operatívneho lízingu a príležitosti, ktoré poskytujú tento typ financovania v ekonomike.



**CFH**

Na základe produktovej krivky, maturujúcich produktov, ako je napríklad splátkový predaj, boli odhadnuté stabilné alebo mierne klesajúce objemy a marže za predpokladu, že trhový podiel CFH ostane konštantný. Novšie produktové línie, ako napr. kreditné karty boli plánované s rastúcimi objemami a mierne klesajúcimi maržami.

**Diskontné sadzby**

Diskontné sadzby boli určené pomocou modelu „Capital asset pricing model“ („CAPM“). Vstupné parametre modelu zohľadňujú aktuálne trhové sadzby, sektor a veľkosť dcérskej spoločnosti. Kalkulácia znehodnotenia je najcitlivejšia na trhové úrokové sadzby, očakávané peňažné toky a projektovú sadzbu rastu.

**15. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj**

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostaný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2008	6 288	3 198	1 323	157	10 966
Prírastky	–	6	85	497	588
Úbytky	(90)	(475)	(209)	–	(774)
Transfery	150	177	75	(402)	–
K 31. decembru 2008	<u>6 348</u>	<u>2 906</u>	<u>1 274</u>	<u>252</u>	<u>10 780</u>
<b>Odpisy</b>					
K 1. januáru 2008	(1 846)	(2 589)	(826)	–	(5 261)
Odpisy za rok	(318)	(231)	(153)	–	(702)
Úbytky	59	452	165	–	676
K 31. decembru 2008	<u>(2 105)</u>	<u>(2 368)</u>	<u>(814)</u>	<u>–</u>	<u>(5 287)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2008	(2)	–	–	–	(2)
Použitie	1	–	–	–	1
K 31. decembru 2008	<u>(1)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2008</b>	<u>4 440</u>	<u>609</u>	<u>497</u>	<u>157</u>	<u>5 703</u>
<b>K 31. decembru 2008</b>	<u>4 242</u>	<u>538</u>	<u>460</u>	<u>252</u>	<u>5 492</u>

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2007	6 701	3 127	1 136	324	11 288
Prírastky	–	–	–	226	226
Úbytky	(556)	(217)	(96)	–	(869)
Transfery	120	234	39	(393)	–
Obstaranie dcérskych spoločností	<u>23</u>	<u>54</u>	<u>244</u>	<u>–</u>	<u>321</u>
K 31. decembru 2007	<u>6 288</u>	<u>3 198</u>	<u>1 323</u>	<u>157</u>	<u>10 966</u>
<b>Odpisy</b>					
K 1. januáru 2007	(1 759)	(2 546)	(708)	–	(5 013)
Odpisy za rok	(279)	(237)	(99)	–	(615)
Úbytky	200	225	89	–	514
Obstaranie dcérskych spoločností	<u>(8)</u>	<u>(31)</u>	<u>(108)</u>	<u>–</u>	<u>(147)</u>
K 31. decembru 2007	<u>(1 846)</u>	<u>(2 589)</u>	<u>(826)</u>	<u>–</u>	<u>(5 261)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2007	(2)	–	–	–	(2)
Použitie	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
K 31. decembru 2007	<u>(2)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(2)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2007</b>	<u>4 940</u>	<u>581</u>	<u>428</u>	<u>324</u>	<u>6 273</u>
<b>K 31. decembru 2007</b>	<u>4 440</u>	<u>609</u>	<u>497</u>	<u>157</u>	<u>5 703</u>

K 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 mala skupina VÚB vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	2008	2007
Obstarávacia cena	72	533
Oprávky	<u>(21)</u>	<u>(185)</u>
	<u>51</u>	<u>348</u>

**16. Ostatné aktíva**

	2008	2007
Prevádzkové pohľadávky a preddavky	429	465
Náklady a príjmy budúcich období	150	110
Zásoby	99	56
Ostatné daňové pohľadávky	90	51
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi	8	–
Ostatné	<u>28</u>	<u>–</u>
	804	682
Opravné položky (pozn. 10)	<u>(141)</u>	<u>(139)</u>
	<u><u>663</u></u>	<u><u>543</u></u>

**17. Závazky voči centrálnym a iným bankám**

	2008	2007
Závazky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	1 621	1 626
Prijaté úvery	<u>2</u>	<u>5</u>
	<u>1 623</u>	<u>1 631</u>
Závazky voči iným bankám		
Bežné účty	5 324	2 951
Termínované vklady	11 632	11 390
Prijaté úvery	9 009	5 193
Vlastné zmenky	<u>–</u>	<u>498</u>
	<u>25 965</u>	<u>20 032</u>
	<u><u>27 588</u></u>	<u><u>21 663</u></u>

**18. Vklady a úvery od klientov**

	2008	2007
Bežné účty	78 574	67 256
Termínované vklady	104 106	81 914
Úsporné vklady	10 214	9 436
Vklady štátu a samosprávy	45 512	40 921
Prijaté úvery	565	685
Vlastné zmenky	4 745	4 645
Iné vklady	<u>1 200</u>	<u>421</u>
	<u><u>244 916</u></u>	<u><u>205 278</u></u>

## 19. Emitované dlhové cenné papiere

	2008	2007
Dlhopisy	2 940	3 308
Hypotekárne záložné listy	31 343	24 725
	<u>34 283</u>	<u>28 033</u>

	Mena	Hodnota istiny (mena)	Hodnota istiny (Sk)
<b>Hypotekárne záložné listy emitované v 2008</b>			
Mortgage bonds VUB, a.s. 34	SKK	900	900
Mortgage bonds VUB, a.s. 35	SKK	630	630
Mortgage bonds VUB, a.s. 36	SKK	560	560
Mortgage bonds VUB, a.s. 37	EUR	40	1 205
Mortgage bonds VUB, a.s. 38	SKK	317	317
Mortgage bonds VUB, a.s. 39	EUR	60	1 808
Mortgage bonds VUB, a.s. 40	EUR	70	2 109
Mortgage bonds VUB, a.s. 41	USD	34	727
Mortgage bonds VUB, a.s. 43	SKK	500	500
Mortgage bonds VUB, a.s. 45	SKK	161	161
<b>Hypotekárne záložné listy splatné v 2008</b>	SKK	1 521	1 521
<b>Hypotekárne záložné listy emitované v 2007</b>			
Mortgage bonds VUB, a.s. XXVII	SKK	500	500
Mortgage bonds VUB, a.s. XXVIII	CZK	1 000	1 263
Mortgage bonds VUB, a.s. XXIX	SKK	500	500
Mortgage bonds VUB, a.s. XXX	SKK	1 000	1 000
Mortgage bonds VUB, a.s. XXXI	SKK	600	600
Mortgage bonds VUB, a.s. 32	CZK	800	1 010
Mortgage bonds VUB, a.s. 33	SKK	550	550
<b>Hypotekárne záložné listy splatné v 2007</b>	SKK	1 000	1 000

Splácanie hypotekárnych záložných listov je kryté hypotekárnymi úvermi poskytnutými klientom skupiny VÚB (pozri pozn. 9).

**20. Splatné a odložené daňové záväzky**

	2008	2007
Odložená daňová pohľadávka	<u>255</u>	<u>-</u>

	2008	2007
Splatné daňové záväzky	804	739
Odložené daňové záväzky	<u>-</u>	<u>458</u>
	<u>804</u>	<u>1 197</u>

Odložené daňové záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2007: 19 %).

	2008	2007
Pohľadávky voči bankám a Investície držané do splatnosti	(343)	(346)
Derivátové finančné nástroje	6	-
Finančný majetok na predaj	4	7
Úvery poskytnuté klientom	725	99
Nehmotný majetok	(105)	(132)
Hmotný majetok	(98)	(99)
Ostatné záväzky a rezervy	118	58
Daňové straty	-	6
Nehmotný majetok identifikovaný pri akvizícii	(40)	(51)
Ostatné	<u>(12)</u>	<u>-</u>
	<u>255</u>	<u>(458)</u>

**21. Rezervy**

	2008	2007
Súdne spory (pozn. 30, pozn. 24)	<u>909</u>	<u>973</u>

Pohyby rezerv boli nasledujúce:

	1. jan 2008	Tvorba/ (použitie)	31. dec 2008
Súdne spory (pozn. 30, pozn. 24)	<u>973</u>	<u>(64)</u>	<u>909</u>

V máji 2008 skupina VÚB rozpustila opravnú položku vo výške 100 miliónov Sk v súvislosti so súdnym sporom, ktorý vyhrala na najvyššom súde.

	1. jan 2007	Použitie	Obstaraná spoločnosť	31. dec 2007
Súdne spory (pozn. 30, pozn. 24)	<u>990</u>	<u>(22)</u>	<u>5</u>	<u>973</u>

**22. Ostatné záväzky**

	2008	2007
Rôzni veritelia	859	1 263
Faktoring	206	262
Záväzky z obstarania dcérskych spoločností – CFH	–	501
Záväzky z obstarania dcérskych spoločností – VÚB Leasing	128	471
Záväzky z minoritného podielu – VÚB Leasing	426	420
Záväzky z dividend	–	343
Zúčtovanie so zamestnancami	652	608
Finančné záruky a záväzky	354	315
Záväzky z DPH a ostatných daní	122	87
Vysporiadanie s akcionármi	44	–
Výdavky a výnosy budúcich období	165	76
Program stabilizácie zamestnancov	26	12
Odstupné	18	25
Ostatné	36	–
	<u>3 036</u>	<u>4 383</u>

Pohyby v položkách Finančné záruky a záväzky, Program stabilizácie zamestnancov a Odstupné boli nasledujúce:

	Pozn.	1. jan 2008	Tvorba/ (použitie)	31. dec 2008
Finančné záruky a záväzky	31	315	39	354
Program stabilizácie zamestnancov	29	12	14	26
Odstupné	29	25	(7)	18
		<u>352</u>	<u>46</u>	<u>398</u>

**23. Základné imanie**

	2008	2007
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 1000 Sk, verejne obchodované	4 078	4 078
	<u>12 978</u>	<u>12 978</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	5 076	4 067
Vydelený početom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný a zriadený zisk na akciu v Sk	<u>391</u>	<u>313</u>

Základné práva týkajúce sa akcií sú právo zúčastňovať sa a hlasovať na valných zhromaždeniach akcionárov a právo na výplatu dividend.

Štruktúra akcionárov je nasledujúca:

	2008	2007
Intesa Holding International S.A.	96,49 %	96,49 %
Tuzemskí akcionári	2,95 %	2,94 %
Zahraniční akcionári	0,56 %	0,57 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Kapitál skupiny VÚB pre regulačné účely k 31. decembru 2008 a 2007 bol nasledujúci:

	2008	2007
<b>Základný kapitál</b>		
Základné imanie	12 978	12 978
Emisné ážio	403	403
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	4 217	1 946
Zákonný rezervný fond	2 636	2 636
Po odpočítaní goodwillu a softvéru (vrátane obstarania softvéru)	<u>(1 715)</u>	<u>(1 790)</u>
	18 519	16 173
<b>Dodatkový kapitál</b>	-	-
<b>Regulačná úprava</b>		
Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov	<u>(156)</u>	<u>(146)</u>
<b>Celkový regulačný kapitál</b>	<u>18 363</u>	<u>16 027</u>

Regulačný kapitál zahŕňa položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných finančných prostriedkov (kmeňové akcie, emisné ážio, nerozdelený zisk, zákonný rezervný fond) a položky znižujúce hodnotu základných vlastných finančných prostriedkov (nehmotný majetok, goodwill a investície s významným vplyvom).

Skupina musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade s opatreniami NBS. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom skupiny VÚB a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozície v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozície v bankovej knihe. Kapitálová primeranosť skupiny VÚB k 31. decembru 2008 a 2007 bola v súlade s opatrením NBS.

## 24. Podsúvahové záväzky

	2008	2007
Vydané záruky	12 502	11 417
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	<u>56 589</u>	<u>65 828</u>
	<u>69 091</u>	<u>77 245</u>

## (a) Vydané záruky

Závazky zo záruk predstavujú neodvolateľné záväzky, že skupina VÚB vykoná platby v prípade, keď klient nie je schopný splniť svoje záväzky voči tretím stranám. Tieto záväzky obsahujú rovnaké úverové riziko ako úvery, preto skupina VÚB tvorí rezervy na tieto nástroje podľa podobných zásad ako na úvery.

## (b) Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity

Hlavným cieľom úverových príslubov je zabezpečiť, že klientovi budú k dispozícii finančné prostriedky tak, ako požaduje. Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity predstavujú vydané úverové prísluby, nevyčerpané časti úverov a schválené kontokorentné úvery.

## (c) Závazky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti skupina VÚB uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2008 a 2007 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledujúca:

	2008	2007
Do 1 roka	58	53
1 až 5 rokov	115	87
Nad 5 rokov	–	–
	<u>173</u>	<u>140</u>

## (d) Operatívny lízing – skupina VÚB ako prenajímateľ

Skupina VÚB má uzavretých viacero neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu so svojimi klientmi. Celková výška budúcich platieb vyplývajúca z týchto zmlúv k 31. decembru 2008 a 2007 bola nasledujúca:

	2008	2007
Do 1 roka	50	41
1 až 5 rokov	46	59
Nad 5 rokov	–	–
	<u>96</u>	<u>100</u>

## (e) Súdne spory

Skupina VÚB má niekoľko súdnych sporov. Skupina VÚB preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2008 a následne vykázala rezervy vo výške 909 miliónov Sk (31. december 2007: 973 miliónov Sk) (pozri aj pozn. 21). Skupina VÚB bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, skupina VÚB eviduje k 31. decembru 2008 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 468 miliónov Sk (31. december 2007: 460 miliónov Sk). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči skupine VÚB, ktoré podľa názoru Právneho oddelenia VÚB banky pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany skupiny VÚB.



## 25. Čisté úrokové výnosy

	2008	2007
<b>Úrokové a obdobné výnosy</b>		
Pohľadávky voči bankám	1 309	1 502
Úvery poskytnuté klientom	12 193	8 924
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	543	383
Finančný majetok na predaj	112	128
Investície držané do splatnosti	3 138	3 851
	<u>17 295</u>	<u>14 788</u>
<b>Úrokové a obdobné náklady</b>		
Závazky voči bankám	(624)	(734)
Vklady a úvery od klientov	(4 805)	(4 350)
Emitované dlhové cenné papiere	(1 725)	(1 195)
	<u>(7 154)</u>	<u>(6 279)</u>
	<u>10 141</u>	<u>8 509</u>

Úrokové výnosy z individuálne znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2008 dosiahli výšku 103 miliónov Sk (2006: 156 miliónov Sk).

## 26. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2008	2007
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>		
Prijaté od bánk	206	193
Prijaté od klientov	3 511	3 048
Prijaté z ostatných finančných transakcií	246	277
	<u>3 963</u>	<u>3 518</u>
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>		
Platené bankám	(286)	(254)
Platené sprostredkovateľom	(476)	(430)
Platené z titulu ostatných finančných transakcií	(46)	(34)
	<u>(808)</u>	<u>(718)</u>
	<u>3 155</u>	<u>2 800</u>

**27. Čistý zisk z finančných operácií**

	2008	2007
Menové deriváty a transakcie	1 295	1 051
Úrokové deriváty	(17)	13
Cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	(31)	5
Finančný majetok na predaj	–	195
Investície držané do splatnosti	4	–
	<u>1 251</u>	<u>1 264</u>

**28. Ostatné prevádzkové výnosy**

	2008	2007
Nájomné	52	52
Predaj spotrebiteľského tovaru	97	137
Výnosy z lízingu	118	–
Ostatné služby	63	56
Zisk z predaja hmotného majetku	48	3
Ostatné	133	74
	<u>511</u>	<u>322</u>

**29. Mzdy a odmeny zamestnancom**

	2008	2007
Mzdy	(2 175)	(1 816)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(740)	(676)
Sociálny fond	(24)	(21)
Rezerva na program stabilizácie zamestnancov (pozn. 22)	(14)	5
Rezerva na odstupné (pozn. 22)	7	25
	<u>(2 946)</u>	<u>(2 483)</u>

Celkový počet zamestnancov skupiny VÚB k 31. decembru 2008 bol 4 111 (2007: 3 940).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu v roku 2008 bola 132 miliónov Sk (2007: 112 miliónov Sk).

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá skupina VÚB žiadny iný systém dôchodkového zabezpečenia. Podľa zákonov platných v Slovenskej republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca do Sociálnej poisťovne a súkromných dôchodkových fondov. Táto suma sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako náklad toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Skupine VÚB nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

**30. Ostatné prevádzkové náklady**

	2008	2007
Údržba IT systémov	(483)	(338)
Služby vzťahujúce sa k budovám	(394)	(394)
Reklama	(516)	(472)
Poštovné a telekomunikačné služby	(415)	(404)
Služby vzťahujúce sa k zariadeniam	(252)	(238)
DPH a ostatné dane	(247)	(228)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(198)	(173)
Odborné služby	(147)	(214)
Bezpečnostné služby	(147)	(133)
Kancelárske potreby	(177)	(148)
Školenia	(38)	(39)
Cestovné	(32)	(28)
Ostatné škody	(36)	(30)
Poistenie	(26)	(15)
Prepravné	(53)	(16)
Audit	(22)*	(19)
Zaplatené súdne spory	(7)	(225)
Rezerva na súdne spory (pozn. 21)	64	22
Ostatné prevádzkové náklady	<u>(56)</u>	<u>(114)</u>
	<u>(3 182)</u>	<u>(3 206)</u>

\* V roku 2008 sa náklady na audit skladajú z nákladov na štatutárny audit spoločností skupiny VÚB vo výške 9 miliónov Sk, na skupinové výkazníctvo vo výške 9 miliónov Sk a iné výkazníctvo vo výške 4 miliónov Sk.

**31. Opravné položky a rezervy**

	2008	2007
Čistá (tvorba)/použitie opravných položiek (pozn. 10)	(1 585)	424
Čistá tvorba záväzkov na finančné záruky a záväzky (pozn. 22)	<u>(39)</u>	<u>(40)</u>
	<u>(1 624)</u>	<u>384</u>
Predaný dlhodobý majetok	<u>-</u>	<u>(12)</u>
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(103)	(692)
Nominálna hodnota postúpených úverov	(566)	(1 455)
Príjmy z odpísaných úverov	343	349
Príjmy z postúpených úverov	<u>556</u>	<u>547</u>
	<u>230</u>	<u>(1 251)</u>
	<u>(1 394)</u>	<u>(879)</u>

**32. Daň z príjmov**

	2008	2007
Splatná daň z príjmov	(1 872)	(1 071)
Odložená daň z príjmov	710	(77)
	<u>(1 162)</u>	<u>(1 148)</u>

Pohyb vo výkaze ziskov a strát z titulu odložených daní bol nasledujúci:

	2008	2007
Pohľadávky voči bankám a Investície držané do splatnosti	3	(1)
Úvery poskytnuté klientom	626	(1)
Nehmotný majetok	1	29
Hmotný majetok	27	(60)
Ostatné záväzky a rezervy	60	(34)
Daňové straty	(6)	(10)
Nehmotný majetok identifikovaný pri akvizícii	11	-
Ostatné	(12)	-
	<u>710</u>	<u>(77)</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnej sadzby dane z príjmov v rokoch 2008 a 2007.

Odsúhlasenie zisku skupiny VÚB pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledujúce:

	2008	2007
Zisk pred zdanením	6 238	5 215
Sadzba dane	19,00 %	19,00 %
Teoretická daň	(1 185)	(991)
Trvalé rozdiely a v minulosti neúčtované odložené daňové pohľadávky	10	(146)
Úpravy splatnej dane minulých období	13	(11)
Daňový náklad	<u>(1 162)</u>	<u>(1 148)</u>
Efektívna daňová sadzba	<u>18,64 %</u>	<u>22,01 %</u>

**33. Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov**

	2008	2007
Zisk pred zdanením	6 238	5 215
Úpravy:		
Amortizácia	639	504
Odpisy	702	615
Nerealizovaný zisk z cenných papierov na obchodovanie, na predaj a kurzový rozdiel	(772)	(66)
Podiel na strate pridružených a spoločných podnikov	(10)	(7)
Úrokové výnosy	(17 295)	(14 788)
Úrokové náklady	7 154	6 279
Výnosy z dividend	(33)	–
Zisk z predaja hmotného majetku	(48)	9
Rezervy a opravné položky	1 340	858
Prijaté úroky	17 667	14 245
Zaplatené úroky	(7 011)	(5 970)
Prijaté dividendy	33	–
Daň (uhradená)/vrátená	(1 810)	274
	<u>6 794</u>	<u>7 168</u>

### 34. Odhadovaná reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota finančných nástrojov je suma, za ktorú by sa aktívum mohlo vymeniť, resp. záväzok vyrovať, medzi oboznámenými a dobrovoľnými stranami za obvyklých podmienok v nezávislej transakcii. V prípade dostupnosti sa odhady reálnej hodnoty robia na základe cien kótovaných na trhu. Pre veľkú časť finančných nástrojov skupiny VÚB však neexistujú dostupné trhové ceny. Ak neexistujú dostupné ceny kótované na trhu, reálna hodnota sa odhaduje pomocou modelov diskontovaných peňažných tokov alebo iných vhodných oceňovacích modelov. Zmeny východiskových predpokladov, týkajúce sa diskontných sadzieb a odhadovaných budúcich peňažných tokov, majú na odhady výrazný vplyv. Preto sa vypočítané odhady trhovej ceny nemusia realizovať pri bežnom predaji finančného nástroja.

Pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov skupiny VÚB boli použité nasledujúce metódy a predpoklady:

(a) Peniaze a zostatky na účtoch centrálnych bánk

Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa približuje k ich reálnej hodnote.

(b) Pohľadávky voči bankám

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok voči bankám sa približuje k ich účtovnej hodnote. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

(c) Úvery poskytnuté klientom

Reálna hodnota úverov poskytnutých klientom sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe bezrizikovej úrokovej krivky. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

(d) Investície držané do splatnosti

Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu „Investície držané do splatnosti“ vychádza z kótovaných trhových cien. Ak takéto ceny nie sú k dispozícii, výpočet reálnej hodnoty sa zakladá na diskontovaných budúcich peňažných tokoch pri použití bezrizikovej úrokovej krivky upravenej o príslušné kreditné prirážky.

(e) Pridružené a spoločné podniky

Odhadovaná reálna hodnota investície do pridružených a spoločných podnikov sa približuje k ich účtovnej hodnote.

(f) Záväzky voči bankám a vklady klientov

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov voči bankám sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota vkladov klientov s krátkodobou splatnosťou (menej ako 1 rok) sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Reálna hodnota vkladov so splatnosťou viac než 1 rok sa diskontuje použitím súčasných úrokových sadzieb, ktoré banka ponúka týmto klientom.

(g) Emitované dlhové cenné papiere

Reálna hodnota dlhových cenných papierov emitovaných skupinou VÚB vychádza z kótovaných trhových cien. Ak takéto ceny nie sú k dispozícii, výpočet reálnej hodnoty sa zakladá na diskontovaných budúcich peňažných tokoch pri použití bezrizikovej úrokovej krivky upravenej o príslušnú kreditnú prirážku, ktorá odráža kreditnú kvalitu skupiny VÚB ako emitenta.

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2008</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	–	–	15 214	–	–	15 214	15 214
Pohľadávky voči bankám	5	–	–	43 299	–	–	43 299	43 299
Finančný majetok na obchodovanie	6	23 836	–	–	–	–	23 836	23 836
Derivátové finančné nástroje	7	1 836	–	–	–	–	1 836	1 836
Finančný majetok na predaj	8	–	–	–	7 985	–	7 985	7 985
Úvery poskytnuté klientom	9	–	–	170 747	–	–	170 747	177 404
Investície držané do splatnosti	11	–	66 266	–	–	–	66 266	65 995
Investície do pridružených a spoločných podnikov	12	–	–	–	–	156	156	156
		<u>25 672</u>	<u>66 266</u>	<u>229 260</u>	<u>7 985</u>	<u>156</u>	<u>329 339</u>	<u>335 725</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám	17	–	–	–	–	27 588	27 588	27 588
Derivátové finančné nástroje	7	1 581	–	–	–	–	1 581	1 581
Vklady a úvery od klientov	18	–	–	–	–	244 916	244 916	242 691
Emitované dlhové cenné papiere	19	–	–	–	–	34 283	34 283	33 441
		<u>1 581</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>306 787</u>	<u>308 368</u>	<u>305 301</u>

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2007</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	–	–	4 493	–	–	4 493	4 493
Pohľadávky voči bankám	5	–	–	35 279	–	–	35 279	35 279
Finančný majetok na obchodovanie	6	10 664	–	–	–	–	10 664	10 664
Derivátové finančné nástroje	7	1 055	–	–	–	–	1 055	1 055
Finančný majetok na predaj	8	–	–	–	2 673	–	2 673	2 673
Úvery poskytnuté klientom	9	–	–	130 020	–	–	130 020	131 361
Investície držané do splatnosti	11	–	90 721	–	–	–	90 721	90 086
Investície do pridružených a spoločných podnikov	12	–	–	–	–	146	146	146
		<u>11 719</u>	<u>90 721</u>	<u>169 792</u>	<u>2 673</u>	<u>146</u>	<u>275 051</u>	<u>275 757</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám	17	–	–	–	–	21 663	21 663	21 663
Derivátové finančné nástroje	7	1 034	–	–	–	–	1 034	1 034
Vklady a úvery od klientov	18	–	–	–	–	205 278	205 278	205 050
Emitované dlhové cenné papiere	19	–	–	–	–	28 033	28 033	27 952
		<u>1 034</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>254 974</u>	<u>256 008</u>	<u>255 699</u>

## 35. Riadenie finančného rizika

### Úvod a prehľad

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť skupiny VÚB voči týmto rizikám:

- (a) úverové riziko
- (b) trhové riziko
- (c) riziko likvidity
- (d) operačné riziko

V tejto časti sa nachádzajú informácie o angažovanosti skupiny VÚB voči každému z uvedených rizík, ako aj jej ciele, zásady a postupy pri meraní a riadení rizík.

### Rámec pre riadenie rizika

Predstavenstvo je štatutárny orgán zahŕňajúci výkonný manažment banky, ktorý má absolútnu kontrolu nad záležitosťami týkajúcimi sa rizika. Medzi jeho hlavné zodpovednosti patrí vytvorenie a zrušenie výborov riadiacich riziko. Najdôležitejšie riadiace výbory vykonávajúce dohľad nad rizikami sú:

- Výbor ALCO („ALCO“)
- Výbor úverového rizika („CRC“)
- Korporatívny úverový výbor („CCC“)
- Retailový úverový výbor („RCC“)
- Výbor operačného rizika („ORC“)

Predstavenstvo deleguje svoju kontrolu nad rizikami na uvedené riadiace výbory vo forme štatútov, v ktorých sú určení členovia riadiacich výborov, ako aj ich kompetencie a zodpovednosti. Kompetencia každého riadiaceho orgánu je vymedzená v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Policies Charter (Listina princípov).

Princípy skupiny VÚB pre riadenie rizika majú za úlohu identifikovať a analyzovať existujúce riziká, stanoviť príslušné rizikové limity a monitorovať riziká aj dodržiavanie limitov. Tieto princípy spolu so systémami pre riadenie rizika sa posudzujú na pravidelnej báze, aby odrážali zmeny trhových podmienok ponúkaných produktov a služieb. Prostredníctvom štandardov a postupov používaných v rámci školení a postupov sa skupina VÚB snaží vybudovať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje povinnosti a zodpovednosti. Oddelenie Interného auditu skupiny VÚB zodpovedá za monitorovanie súladu s princípmi a postupmi pre riadenie rizika a za posúdenie primeranosti rámca pre riadenie rizík v súvislosti s existujúcimi rizikami. Oddelenie Interného auditu vykonáva pravidelné aj priebežné previerky kontrolných mechanizmov a postupov pre riadenie rizika.

#### (a) Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre skupinu VÚB riziko finančnej straty. Takéto riziko vzniká hlavne z úverov klientom, pohľadávok voči bankám a finančných investícií. Na účely výkazníctva riadenia rizika zvažuje a konsoliduje skupina VÚB všetky prvky úverovej angažovanosti (napr. riziko zlyhania jednotlivých dlžníkov, riziko krajiny a riziko sektora). Na účely riadenia rizík sa síce úverové riziko vyplývajúce z obchodovania s cennými papiermi spravuje osobitne, ale vykazuje sa ako zložka angažovanosti voči trhovému riziku.

Základným dokumentom pre riadenie úverového rizika sú Princípy riadenia úverových rizík a Policies Charter (Listina princípov), ktoré obsahujú princípy pre riadenie úverového rizika, schvaľovacie oprávnenia, princípy pre akceptáciu zabezpečenia, princípy pre tvorbu opravných položiek, pravidlá pre prípravu návrhov nových produktov, limity na koncentráciu úverov, princípy pre ratingové a skóringové systémy, princípy pre odpisy a úverové princípy pre každý segment (retailové bankovníctvo, korporátne bankovníctvo a Central Treasury).



### Riadenie úverového rizika

Divízia riadenia rizík ako kontrolná jednotka banky je riadená vedúcim divízie riadenia rizík, ktorý je členom Predstavenstva banky. Jej organizačná štruktúra má za cieľ poskytovať podporu pobočkám a podávať správy o úverových, trhových a operačných rizikách Dozornej rade, Predstavenstvu a CCC. Divízia zodpovedá za kontrolu nad úverovým rizikom vrátane:

- Príprava stratégie, princípov, procesov a postupov pre riadenie rizika pokrývajúca aj pravidlá pre posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo.
- Stanovenie limitov pre koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám s osobitným vzťahom, krajinám a monitorovanie dodržiavania týchto limitov.
- Tvorba štruktúry oprávnení pre schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Polícies Charter (Listina princípov).
- Posúdenia úverového rizika v súlade so stanovenými princípmi.
- Sledovanie plnenia portfólia kvality a jeho súladu so stanovenými limitmi (regulačnými a internými limitmi). Pravidelné správy o úverovej kvalite bankových portfólií sa predkladajú Predstavenstvu a CRC a prijímajú sa príslušné nápravné opatrenia.
- Príprava, vedenie a validácia skóringových a ratingových modelov – aplikačných aj behaviorálnych.
- Príprava, údržba a spätné testovanie modelu tvorby opravných položiek (na základe metodiky Markovových reťazcov).

### Opravné položky

Skupina VÚB tvorí opravné položky na straty z dôvodu znehodnotenia, ktoré predstavujú jej odhad usku-točnených strát v úverovom portfóliu.

Ak existuje dôkaz o znehodnotení pri akomkoľvek klientovi, napr. porušenie zmluvy, problémy so splátkami alebo zabezpečením, skupina VÚB postúpi tohto klienta na odbor vymáhania pohľadávok. Pri takýchto klientoch sa vykazuje znehodnotenie na individuálnej báze. Pre znehodnotenie na portfóliovej báze používa skupina VÚB údaje z minulých období dokazujúce znehodnotenie na portfóliovej báze, vychádzajúce hlavne z platobnej disciplíny klientov.

Opravné položky sa počítajú na individuálnej báze pre individuálne významných klientov, pri ktorých existujú dôkazy o znehodnotení, resp. na portfóliovej báze pre individuálne významných klientov bez identifikované-ho znehodnotenia a pre individuálne nevýznamné homogénne skupiny klientov. Opravné položky na port-fóliovej báze sa počítajú pre každú skupinu prostredníctvom matematického modelu (na základe metodiky Markovových reťazcov).

Pravidlá pre určenie individuálne významných klientov a metodiky výpočtu sú stanovené v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Polícies Charter (Listina princípov).

Klienti sú rozdelení do 3 ratingových stupňov na základe znehodnotenia. Štandardné úvery sú také, pri ktorých je znehodnotenie do 20 % z nesplatennej sumy úveru. Úvery so znehodnotením vyšším ako 20 % a nižším ako 50 % sú klasifikované ako neštandardné. Úvery so znehodnotením vyšším ako 50 % sú klasifi-kované ako Pochybné a sporné.

Portfólio skupiny VÚB podľa kategórií:

Kategória	2008			2007		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Štandardné	<u>43 323</u>	<u>(24)</u>	<u>43 299</u>	<u>35 305</u>	<u>(26)</u>	<u>35 279</u>
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Štandardné	171 204	(3 280)	167 924	131 656	(2 790)	128 866
Neštandardné	2 299	(396)	1 903	823	(247)	576
Pochybné a sporné	<u>2 751</u>	<u>(1 831)</u>	<u>920</u>	<u>1 491</u>	<u>(913)</u>	<u>578</u>
	<u>176 254</u>	<u>(5 507)</u>	<u>170 747</u>	<u>133 970</u>	<u>(3 950)</u>	<u>130 020</u>
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Štandardné	66 224	–	66 224	90 678	–	90 678
Neštandardné	<u>57</u>	<u>(15)</u>	<u>42</u>	<u>63</u>	<u>(20)</u>	<u>43</u>
	<u>66 281</u>	<u>(15)</u>	<u>66 266</u>	<u>90 741</u>	<u>(20)</u>	<u>90 721</u>

K 31. decembru 2008 predstavovalo potenciálne úverové riziko skupiny VÚB 2 511 miliónov Sk (2007: 1 686 miliónov Sk) v prípade, že protistrany neplnia svoje záväzky vyplývajúce z finančných derivátových nástrojov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 v prípade, že všetky protistrany nesplnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítaní zmlúv.

Úverové riziko neuvedeného finančného majetku sa blíži k účtovnej hodnote.

Platobná disciplína každého klienta sa pravidelne monitoruje. Ak je klient s platbou v omeškaní, príjmu sa náležité opatrenia. Nasledujúca tabuľka znázorňuje kvalitu úverového portfólia skupiny VÚB z hľadiska omeškania platieb.

	2008			2007		
	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amorti- zovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Bez omeškania	43 022	(10)	43 012	35 035	(12)	35 023
31 – 60 dní	–	–	–	205	(10)	195
61 – 90 dní	–	–	–	–	–	–
91 – 180 dní	149	(7)	142	65	(4)	61
Nad 181 dní	152	(7)	145	–	–	–
	<u>43 323</u>	<u>(24)</u>	<u>43 299</u>	<u>35 305</u>	<u>(26)</u>	<u>35 279</u>
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Bez omeškania	162 850	(3 011)	159 839	124 507	(2 723)	121 784
1 – 30 dní	7 097	(357)	6 740	6 479	(368)	6 111
31 – 60 dní	2 128	(212)	1 916	1 168	(147)	1 021
61 – 90 dní	960	(169)	791	546	(121)	425
91 – 180 dní	1 170	(385)	785	654	(274)	380
Nad 181 dní *	2 049	(1 373)	676	616	(317)	299
	<u>176 254</u>	<u>(5 507)</u>	<u>170 747</u>	<u>133 970</u>	<u>(3 950)</u>	<u>130 020</u>
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Bez omeškania	<u>66 281</u>	<u>(15)</u>	<u>66 266</u>	<u>90 741</u>	<u>(20)</u>	<u>90 721</u>

#### \* Politika odpisovania pohľadávok

Skupina VÚB odpisuje zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov (a akékoľvek opravné položky na straty z titulu znehodnotenia), ak sa určí, že tieto zostatky úverov/dlhových cenných papierov sú nenávratné. Skupina VÚB štandardne uvažuje o nenávratnosti úverových zostatkov na základe počtu dní omeškania. Od začiatku roka 2008 bola zmenená politika odpisovania pohľadávok zo 180 na 1 080 dní po lehote splatnosti. To znamená, že nenávratné pohľadávky už nie sú odpísané a predané po uplynutí 180 dní po lehote splatnosti, ale sú vymáhané externými agentúrami, až kým sa nestanú daňovo uznateľnými a/alebo spĺňajú podmienky pre odpísanie.

Úverový zostatok možno odpísať aj skôr, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte v prípade, že existuje dôkaz o nevyožiteľnosti danej pohľadávky. Odpis takýchto pohľadávok podlieha schváleniu zo strany riaditeľa divízie úverového rizika.

Skupina VÚB prijíma zabezpečenie na poskytnuté úvery klientom vo forme záložného práva na hmotný majetok, iného zabezpečenia a garancií. Odhady reálnej hodnoty vychádzajú z hodnoty zabezpečenia posúdeného v čase poskytnutia pôžičky, pričom skupina VÚB reálnu hodnotu pravidelne aktualizuje.

Odhad reálnej hodnoty zabezpečenia oproti finančnému majetku:

	2008		2007	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Dlhové cenné papiere	2	22 290	2	28 668
Ostatné	23 389	1 341	12 126	607
Hmotný majetok	<u>134 969</u>	<u>–</u>	<u>97 768</u>	<u>–</u>
	<u>158 360</u>	<u>23 631</u>	<u>109 896</u>	<u>29 275</u>

Zabezpečenie vo forme dlhových cenných papierov získaných od bánk predstavuje reálnu hodnotu zabezpečenia získaného v reverzných repo obchodoch s bankami. Skupina VÚB môže predávať alebo opätovne založiť zabezpečenie aj v prípade absencie zlyhania vlastníka zabezpečenia. K 31. decembru 2008 a 2007 sa žiadne zabezpečenie nepredalo ani opätovne nezaložilo.

Skupina VÚB monitoruje koncentrácie úverového rizika podľa geografickej lokality. Analýza koncentrácií kreditného rizika k dátumu zostavenia účtovnej zvierky:

	2008			2007		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Pohľadávky voči bankám	42 381	(6)	42 375	34 598	(2)	34 596
Úvery poskytnuté klientom	176 190	(5 506)	170 684	133 913	(3 949)	129 964
Cenné papiere držané do splatnosti	<u>66 224</u>	<u>–</u>	<u>66 224</u>	<u>90 671</u>	<u>(20)</u>	<u>90 651</u>
	<u>284 795</u>	<u>(5 512)</u>	<u>279 283</u>	<u>259 182</u>	<u>(3 971)</u>	<u>255 211</u>
<b>Severná Amerika</b>						
Pohľadávky voči bankám	938	(18)	920	700	(24)	676
Úvery poskytnuté klientom	22	(1)	21	34	(1)	33
Cenné papiere držané do splatnosti	<u>57</u>	<u>(15)</u>	<u>42</u>	<u>70</u>	<u>–</u>	<u>70</u>
	<u>1 017</u>	<u>(34)</u>	<u>983</u>	<u>804</u>	<u>(25)</u>	<u>779</u>
<b>Ázia</b>						
Pohľadávky voči bankám	4	–	4	7	–	7
Úvery poskytnuté klientom	<u>24</u>	<u>–</u>	<u>24</u>	<u>7</u>	<u>–</u>	<u>7</u>
	<u>28</u>	<u>–</u>	<u>28</u>	<u>14</u>	<u>–</u>	<u>14</u>
<b>Ostatné</b>						
Úvery poskytnuté klientom	<u>18</u>	<u>–</u>	<u>18</u>	<u>16</u>	<u>–</u>	<u>16</u>

Takmer všetky úvery vykázané v položke Európa sú poskytnuté slovenským spoločnostiam alebo rezidentom. Skupina VÚB sa vo všeobecnosti neangažuje v cezhraničných pôžičkách.

**(b) Trhové riziká**

Trhové riziko je riziko zmeny v trhových cenách, vyplývajúce napr. z úrokovej sadzby, akciových cien, výmenných kurzov a vplyvu tejto zmeny na výnosy skupiny VÚB, resp. na hodnotu ňou držaných finančných nástrojov. Cieľom politiky riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať stav angažovanosti voči trhovému riziku v rámci prijateľných parametrov a zároveň optimalizovať návratnosť rizika.

**Riadenie trhového rizika**

Banka delí svoju angažovanosť voči trhovému riziku medzi obchodné a neobchodné portfóliá. Obchodné portfóliá sú spravované oddelením Trading a zahŕňajú pozície vyplývajúce z obchodovania. Akékoľvek menové riziko v banke sa každodenne postupuje oddeleniu Trading a tvorí neoddeliteľnú súčasť obchodného portfólia na účely riadenia rizika. Neobchodné portfólio spravované oddelením ALM zahŕňa pozície, ktoré nie sú obchodného charakteru.

Celková zodpovednosť za trhové riziká je na strane ALCO výboru. Divízia riadenia rizík je zodpovedná za prípravu podrobných princípov pre riadenie rizík (podliehajú kontrole a schváleniu ALCO), za ich implementáciu a za každodenné monitorovanie rizík a príslušné výkazníctvo.

**Angažovanosť voči trhovému riziku – obchodné portfóliá**

Metóda Value at Risk („VaR“) je hlavný nástroj, ktorý sa používa na meranie a kontrolu angažovanosti voči trhovému riziku v rámci obchodného portfólia banky. VaR obchodného portfólia predstavuje odhadovanú stratu, ktorá vznikne z portfólia počas určitého časového obdobia v dôsledku nepriaznivej trhovej fluktuácie s určitou pravdepodobnosťou. Model VaR používaný bankou sa zakladá na 99-percentnej pravdepodobnosti a predpokladá určité časové obdobie držby v rozsahu jedného dňa. Používaný model sa zakladá na historickej simulácii. Model zohľadňuje trhové údaje z predchádzajúceho roka a zaznamenané vzťahy medzi rôznymi trhmi a cenami a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Tento model schválila Národná banka Slovenska ako základ pre výpočet kapitálových nárokov pre trhové riziko obchodnej knihy.

Skupina VÚB používa limity VaR pre celkové trhové riziko v obchodnej knihe, menové riziko a úrokové riziko. Celková štruktúra limitov VaR podlieha posúdeniu a schváleniu zo strany ALCO a Intesa Sanpaolo. Výška VaR sa meria každý deň. Denné správy o utilizácii limitov VaR sa predkladajú oddeleniu Trading, vedúcemu divízie riadenia rizík a vedúcemu divízie finančných a kapitálových trhov. Pravidelné zhrnutia sa predkladajú Intesa Sanpaolo a ALCO.

Zhrnutie pozície VaR obchodných portfólií banky k 31. decembru a počas roka:

V miliónoch Sk	2008				2007			
	Stav	Priemer	Max	Min	Stav	Priemer	Max	Min
Menové riziko	2,76	2,42	7,56	0,67	1,61	1,74	6,01	0,24
Úrokové riziko	12,42	8,98	13,09	4,58	4,58	4,72	9,46	1,95
Celkom	11,56	9,40	13,26	4,26	4,15	5,18	9,95	1,94

Obmedzenia metodiky VaR sa riešia doplnením limitov VaR o ďalšie štruktúry limitov pozícií. Banka navyše používa širokú škálu stresových testov na modelovanie finančného vplyvu rozličných výnimočných trhových scenárov na pozície banky.

### Angažovanosť voči úrokovému riziku – neobchodné portfóliá

Hlavné riziko, ktorému sú neobchodné portfóliá vystavené, je riziko straty vyplývajúce z fluktuácií budúcich peňažných tokov, resp. reálnych hodnôt finančných nástrojov z dôvodu zmeny trhových úrokových sadzieb. Riziko úrokových sadzieb je riadené hlavne prostredníctvom monitorovania úrokových medzier. Finančné nástroje sa alokujú do preceňovacích medzier buď podľa ich splatností, t. j. nástroje s pevnou sadzbou, alebo podľa ich ďalšieho dátumu preceňovania, t. j. nástroje s pohyblivou sadzbou. Majetok a záväzky, ktoré nemajú dátum zmluvnej splatnosti, resp. sa neúročia, sa alokujú podľa interného modelu ich splatností.

Divízia riadenia rizík zodpovedá za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze.

Riadenie rizika úrokových sadzieb sa podporuje prostredníctvom monitoringu citlivosti finančného majetku a záväzkov banky na rôzne štandardné a neštandardné úrokové scenáre. Štandardné scenáre, ktoré sa posudzujú na mesačnej báze, zahŕňajú paralelný nárast o jeden bázický bod vo všetkých relevantných výnosových krivkách a to isté platí pre posun o 200 bázických bodov.

Analýza citlivosti banky na nárast trhových úrokových sadzieb:

V miliónoch Sk	2008	2007
Nárast o 1 bázický bod	(4)	(8)

Celkové neobchodné pozície podliehajúce riziku úrokových sadzieb sú spravované úsekom Riadenia aktív a pasív, ktorý používa rôzne súvahové a podsúvahové nástroje na riadenie celkových pozícií vyplývajúcich z neobchodných aktivít banky.

Riziko úrokových sadzieb zahŕňa riziko, že hodnota finančného nástroja bude kolísať z dôvodu zmien v trhových úrokových sadzbách, ako aj riziko, že sa splatnosti úročených aktív odlišujú od splatností úročených záväzkov používaných na financovanie daných aktív. Dĺžka časového obdobia, na ktoré je úrok fixovaný vzhľadom na finančný nástroj, preto určuje mieru vystavenia voči riziku úrokovej sadzby.

### Model použitý pri výpočte úrokovej medzery

Každá položka je alokovaná do príslušnej medzery podľa zmluvného dátumu precenenia, resp. dátumu precenenia určeného podľa behaviorálneho modelu:

#### Zmluvná kategória

Táto kategória zahŕňa položky, pri ktorých skupina VÚB presne vie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu. Tento spôsob sa aplikuje hlavne pri nakúpených a emitovaných cenných papieroch, úveroch a termínovaných vkladoch.

#### Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu (napr. bežné účty). Treba preto vykonať určité odhady, ktoré odrážajú skutočné správanie týchto položiek. Táto skupina zahŕňa položky, ako napr. dlhodobé aktíva, vlastné imanie, rezervy, ktoré majú neurčitú splatnosť a musia byť modelované.

Na základe štatistických metód sa počíta základná časť hotovosti, ktorá je lineárne amortizovaná počas 10 rokov. Zvyšná časť sa klasifikuje ako 1-dňová položka. Pri bežných účtoch sa počíta necitlivá základná časť z kategórií niektorých klientov, ktorá je alokovaná do úrokovej medzery ako lineárne amortizovaná položka od 1 do 10 rokov. Zvyšná časť sa klasifikuje v 1-dňovom segmente.

Preceňovacia štruktúra majetku a záväzkov pre neobchodné portfólio založená na zmluvných nediskontovaných peňažných tokoch bola nasledujúca:

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>31. december 2008</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	16 753	–	–	269	269	17 291
Pohľadávky voči bankám	505	2 632	214	797	–	4 148
Derivátové finančné nástroje	–	–	2 938	–	–	2 938
Finančný majetok na predaj	400	9	5 397	2 664	–	8 470
Úvery poskytnuté klientom	32 629	52 246	54 099	39 183	6 874	185 031
Investície držané do splatnosti	1 652	1 739	29 631	18 822	24 542	76 386
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	16	62	78	156
	<u>51 939</u>	<u>56 626</u>	<u>92 295</u>	<u>61 797</u>	<u>31 763</u>	<u>294 420</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(5 679)	(6 973)	(2 695)	(2 032)	–	(17 379)
Derivátové finančné nástroje	–	–	(2 004)	(862)	–	(2 866)
Vklady a úvery od klientov	(121 158)	(20 791)	(41 645)	(24 840)	(21 649)	(230 083)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(3 179)</u>	<u>(14 317)</u>	<u>(6 139)</u>	<u>(7 754)</u>	<u>(6 287)</u>	<u>(37 676)</u>
	<u>(130 016)</u>	<u>(42 081)</u>	<u>(52 483)</u>	<u>(35 488)</u>	<u>(27 936)</u>	<u>(288 004)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(78 077)</u>	<u>14 545</u>	<u>39 812</u>	<u>26 309</u>	<u>3 827</u>	<u>6 416</u>

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	2 722	–	180	720	900	4 522
Pohľadávky voči bankám	1 156	559	265	157	–	2 137
Derivátové finančné nástroje	–	–	2 832	–	–	2 832
Finančný majetok na predaj	103	9	904	1 949	10	2 975
Úvery poskytnuté klientom	24 904	36 375	48 035	26 646	5 453	141 413
Investície držané do splatnosti	19 413	7 339	23 925	25 363	26 170	102 210
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	15	58	73	146
	<u>48 298</u>	<u>44 282</u>	<u>76 156</u>	<u>54 893</u>	<u>32 606</u>	<u>256 235</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(10 148)	(2 295)	(2 200)	–	–	(14 643)
Derivátové finančné nástroje	–	–	(2 276)	(592)	–	(2 868)
Vklady a úvery od klientov	(119 958)	(16 187)	(20 317)	(16 840)	(19 023)	(192 325)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(2 032)</u>	<u>(10 430)</u>	<u>(6 522)</u>	<u>(6 667)</u>	<u>(6 135)</u>	<u>(31 786)</u>
	<u>(132 138)</u>	<u>(28 912)</u>	<u>(31 315)</u>	<u>(24 099)</u>	<u>(25 158)</u>	<u>(241 622)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(83 840)</u>	<u>15 370</u>	<u>44 841</u>	<u>30 794</u>	<u>7 448</u>	<u>14 613</u>

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli nasledujúce:

	2008	2007
	%	%
<b>Aktíva</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,44	1,51
Pohľadávky voči bankám	3,78	3,89
Finančný majetok na obchodovanie	4,18	4,14
Finančný majetok na predaj	3,92	3,84
Úvery poskytnuté klientom	7,69	7,64
Investície držané do splatnosti	4,28	4,37
<b>Záväzky</b>		
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	3,32	3,96
Vklady a úvery od klientov	2,34	2,36
Emitované dlhové cenné papiere	4,60	4,33

#### Menová štruktúra aktív a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Politikou skupiny je riadiť riziko kolísania výmenných kurzov pravidelným monitorovaním a vykazovaním otvorených pozícií a aplikáciou matice rizika a limitov pozícií. V tabuľke nižšie sú zhrnuté informácie o menovej štruktúre aktív a záväzkov skupiny VÚB.



	SKK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2008</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	14 036	826	49	186	117	15 214
Pohľadávky voči bankám	39 578	2 531	578	3	609	43 299
Finančný majetok na obchodovanie	23 836	–	–	–	–	23 836
Derivátové finančné nástroje	1 836	–	–	–	–	1 836
Finančný majetok na predaj	7 972	2	11	–	–	7 985
Úvery poskytnuté klientom	131 392	33 285	3 056	2 777	237	170 747
Investície držané do splatnosti	64 840	1 426	–	–	–	66 266
Investície do pridružených a spoločných podnikov	156	–	–	–	–	156
	<u>283 646</u>	<u>38 070</u>	<u>3 694</u>	<u>2 966</u>	<u>963</u>	<u>329 339</u>
<b>Závazky</b>						
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(19 212)	(7 897)	(2)	(286)	(191)	(27 588)
Derivátové finančné nástroje	(1 581)	–	–	–	–	(1 581)
Vklady a úvery od klientov	(202 527)	(35 434)	(4 159)	(1 826)	(970)	(244 916)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(21 700)</u>	<u>(9 682)</u>	<u>(738)</u>	<u>(2 163)</u>	<u>–</u>	<u>(34 283)</u>
	<u>(245 020)</u>	<u>(53 013)</u>	<u>(4 899)</u>	<u>(4 275)</u>	<u>(1 161)</u>	<u>(308 368)</u>
Čistá pozícia	<u>38 626</u>	<u>(14 943)</u>	<u>(1 205)</u>	<u>(1 309)</u>	<u>(198)</u>	<u>20 971</u>

	SKK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	3 576	374	55	278	210	4 493
Pohľadávky voči bankám	32 137	2 925	50	8	159	35 279
Finančný majetok na obchodovanie	10 647	17	–	–	–	10 664
Derivátové finančné nástroje	1 055	–	–	–	–	1 055
Finančný majetok na predaj	2 671	2	–	–	–	2 673
Úvery poskytnuté klientom	98 428	27 021	1 243	3 206	122	130 020
Investície držané do splatnosti	89 213	1 460	–	–	48	90 721
Investície do pridružených a spoločných podnikov	146	–	–	–	–	146
	<u>237 873</u>	<u>31 799</u>	<u>1 348</u>	<u>3 492</u>	<u>539</u>	<u>275 051</u>
<b>Závazky</b>						
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(10 946)	(8 568)	(1 303)	(579)	(267)	(21 663)
Derivátové finančné nástroje	(1 034)	–	–	–	–	(1 034)
Vklady a úvery od klientov	(171 556)	(25 497)	(4 226)	(2 911)	(1 088)	(205 278)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(20 533)</u>	<u>(5 062)</u>	<u>–</u>	<u>(2 438)</u>	<u>–</u>	<u>(28 033)</u>
	<u>(204 069)</u>	<u>(39 127)</u>	<u>(5 529)</u>	<u>(5 928)</u>	<u>(1 355)</u>	<u>(256 008)</u>
Čistá pozícia	<u>33 804</u>	<u>(7 328)</u>	<u>(4 181)</u>	<u>(2 436)</u>	<u>(816)</u>	<u>19 043</u>

**(c) Riziko likvidity**

Riziko likvidity udáva, v akej výške bude potrebné získať prostriedky na splnenie záväzkov súvisiacich s finančnými nástrojmi. Skupina VÚB dodržiava výšku likvidity v súlade s opatreniami Národnej banky Slovenska.

Skupina VÚB je vystavená požiadavkám na jej dostupné peňažné zdroje na základe 24-hodinových úložiek, bežných účtov, končiacich vkladov, čerpania úverov, záruk a na základe požiadaviek na dodatkové platby a iných požiadaviek v súvislosti s derivátmi uhrádzanými v hotovosti. Skupina VÚB stanovuje limity na minimálne časti splatných prostriedkov, ktoré sú k dispozícii na splnenie týchto požiadaviek, ako aj na minimálnu výšku medzibankových a iných pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na krytie čerpania v nepredpokladanej výške.

Vykonáva sa monitoring dennej pozície likvidity a pravidelné stresové testovanie. Denná pozícia likvidity je ohraničená skupinou limitov pre konkrétny časový interval. Skupina odsúhlasila núdzový plán likvidity, ktorý ukazuje ako identifikovať možné problémy v tejto oblasti a ako konať v príslušných krízových situáciách. Všetky zásady a postupy súvisiace s likviditou podliehajú posúdeniu a odsúhlaseniu zo strany ALCO a Intesa Sanpaolo.

Kľúčové ukazovatele, ktoré skupina VÚB používa pri riadení strednodobej a dlhodobej likvidity, vychádzajú z nasledujúcich pravidiel (tzv. maturity mismatch rules).

Pravidlo 1: Nehnutelnosti + investície do akcií  $\leq$  regulačný kapitál

Pravidlo 2: Strednodobé aktíva +  $0,5 * \text{dlhodobé aktíva}$   $\leq$  dlhodobé záväzky +  $0,5 * \text{strednodobé záväzky}$  +  $0,25 * (\text{krátkodobé klientske záväzky} + \text{medzibankové záväzky})$  + prevyšujúca suma v pravidle 1

Zostatkové splatnosti aktív a záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných peňažných tokov:

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
<b>31. december 2008</b>							
<b>Aktíva</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	17 215	–	–	–	–	–	17 215
Pohľadávky voči bankám	40 689	12	178	2 046	966	7	43 898
Finančný majetok na obchodovanie	20 005	39	2 027	1 405	817	–	24 293
Finančný majetok na predaj	–	9	5 113	3 182	159	–	8 463
Úvery poskytnuté klientom	10 135	14 340	38 048	74 805	95 392	1 269	233 989
Investície držané do splatnosti	1 310	1 884	11 253	38 421	24 542	–	77 410
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	–	–	–	156	156
	<u>89 354</u>	<u>16 284</u>	<u>56 619</u>	<u>119 859</u>	<u>121 876</u>	<u>1 432</u>	<u>405 424</u>
<b>Záväzky</b>							
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(20 252)	(1 164)	(2 120)	(3 560)	(905)	–	(28 001)
Vklady a úvery od klientov	(180 376)	(15 671)	(37 071)	(11 815)	(830)	–	(245 763)
Emitované dlhové cenné papiere	(202)	(1 285)	(3 484)	(18 145)	(14 244)	–	(37 360)
	<u>(200 830)</u>	<u>(18 120)</u>	<u>(42 675)</u>	<u>(33 520)</u>	<u>(15 979)</u>	<u>–</u>	<u>(311 124)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(111 476)</u>	<u>(1 836)</u>	<u>13 944</u>	<u>86 339</u>	<u>105 897</u>	<u>1 432</u>	<u>94 300</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	19 436	8 089	7 464	3 708	1 195	–	39 892
Úbytok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	<u>(19 293)</u>	<u>(7 891)</u>	<u>(7 569)</u>	<u>(3 573)</u>	<u>(1 195)</u>	<u>–</u>	<u>(39 521)</u>
Čistá pozícia z derivátových finančných nástrojov	<u>143</u>	<u>198</u>	<u>(105)</u>	<u>135</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>371</u>
Čistá pozícia celkom	<u>(111 333)</u>	<u>(1 638)</u>	<u>13 839</u>	<u>86 474</u>	<u>105 897</u>	<u>1 432</u>	<u>94 671</u>

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
<b>31. december 2007</b>							
<b>Aktíva</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 522	–	–	–	–	–	4 522
Pohľadávky voči bankám	33 198	49	1 031	1 886	513	27	36 704
Finančný majetok na obchodovanie	5 006	5 008	14	582	260	–	10 870
Finančný majetok na predaj	–	9	902	1 941	–	19	2 871
Úvery poskytnuté klientom	8 266	7 957	31 210	49 301	52 420	9 919	159 073
Investície držané do splatnosti	12 098	7 512	2 329	57 451	26 170	–	105 560
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	–	–	–	146	146
	<u>63 090</u>	<u>20 535</u>	<u>35 486</u>	<u>111 161</u>	<u>79 363</u>	<u>10 111</u>	<u>319 746</u>
<b>Závazky</b>							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(14 225)	(3 642)	(2 701)	(902)	(665)	–	(22 135)
Vklady a úvery od klientov	(169 612)	(13 842)	(20 186)	(2 344)	(15)	–	(205 999)
Emitované dlhové cenné papiere	(25)	(197)	(2 861)	(21 588)	(10 354)	(36)	(35 061)
	<u>(183 862)</u>	<u>(17 681)</u>	<u>(25 748)</u>	<u>(24 834)</u>	<u>(11 034)</u>	<u>(36)</u>	<u>(263 195)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(120 772)</u>	<u>2 854</u>	<u>9 738</u>	<u>86 327</u>	<u>68 329</u>	<u>10 075</u>	<u>56 551</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	26 509	6 310	9 200	4 429	1 742	–	48 190
Úbytok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	(26 577)	(6 206)	(9 344)	(4 369)	(1 706)	–	(48 202)
Čistá pozícia z derivátových finančných nástrojov	<u>(68)</u>	<u>104</u>	<u>(144)</u>	<u>60</u>	<u>36</u>	<u>–</u>	<u>(12)</u>
Čistá pozícia celkom	<u>(120 840)</u>	<u>2 958</u>	<u>9 594</u>	<u>86 387</u>	<u>68 365</u>	<u>10 075</u>	<u>56 539</u>

**(d) Operačné riziko**

Operačné riziko sa definuje ako „riziko strát vyplývajúcich z nevhodnosti alebo zo zlyhania procesov, ľudských zdrojov a interných systémov, resp. z externých udalostí. Zahŕňa aj právne riziko, pričom strategické ani reputačné riziko nie je zahrnuté“.

Definícia operačného rizika podľa Basel II vylučuje strategické a reputačné riziko, ale zahŕňa právne riziko. Právne riziko znamená riziko strát vyplývajúcich z porušenia zákonov a právnych predpisov, zo zmluvných záväzkov, resp. zo záväzkov mimo zmluvných podmienok alebo z iných sporov.

V posledných rokoch skupina VÚB iniciovala projekty, ktorých cieľom je prijatie štandardizovaného prístupu podľa Basel II s platnosťou od 1. januára 2008 a pokročilého modelu riadenia operačných rizík v roku 2009. Lokálnu projektovú činnosť koordinuje ústredie Intesa Sanpaolo.

Banka má centralizovanú funkciu v rámci divízie Riadenia rizík na účely riadenia operačných rizík skupiny VÚB. Funkcia zodpovedá za definíciu, implementáciu a monitoring metodického a organizačného rámca, ako aj meranie rizikového profilu, overenie efektívnosti opatrení na zmiernenie a podávanie správ nadriadenému vedeniu v súlade so štandardmi a princípmi definovanými ústredím Intesa Sanpaolo.

V súlade so súčasnými požiadavkami boli organizačné útvary skupiny VÚB zapojené do procesu a každej z nich bola predpísaná zodpovednosť za identifikáciu, posúdenie, riadenie a zmiernenie operačných rizík;

v rámci organizačných útvarov sa určili konkrétni vedúci pracovníci a oddelenia so zodpovednosťou za riadenie operačných rizík.

Interný model skupiny Intesa Sanpaolo kombinuje všetky hlavné kvantitatívne (údaje o stratách z minulých období) a kvalitatívne informačné zdroje (analýza scenárov). Kvantitatívny komponent je založený na štatistickej analýze údajov o stratách z minulých období súvisiacich s internými alebo externými udalosťami (zahnutie cez účasť Intesa Sanpaolo v konzorciách). Kvalitatívny komponent sa sústreďuje na posúdenie rizikovej angažovanosti každého útvaru, pričom vychádza zo štruktúrovaného súboru subjektívnych odhadov, ktoré majú za cieľ posúdiť konkrétne scenáre identifikované na základe typov udalostí, ako ich stanovuje Nová Bazilejská dohoda o kapitáli (Basel II).

Hodnota Capital-at-Risk slúži preto pre potreby merania na úrovni skupiny po zohľadnení efektov poistenia, ktorá má znášať maximálnu potenciálnu ročnú stratu. Výška hodnoty Capital-at-Risk sa odhaduje použitím modelu Loss Distribution Approach (poistno-matematický model na výpočet hodnoty Value-at-Risk operačných strát), použitý vzhľadom na kvantitatívne a kvalitatívne údaje pri predpoklade ročného obdobia odhadu s 99,9 % pravdepodobnosťou (99,96 % vzhľadom na ekonomické meranie).

Skupina VÚB používa tradičný model na transfer operačných rizík (poistenie) s cieľom zmierniť dôsledok akýchkoľvek nečakaných strát.

Zabezpečenie súladu so štandardmi skupiny VÚB je podporené programom pravidelných previerok vykonávaných úsekom Interného auditu. Výsledky týchto previerok sú prerokúvané s vedením príslušného obchodného útvaru, ktorého sa týkajú, pričom zhrnutia sa predkladajú audítorskému výboru a nadriadenému vedeniu skupiny VÚB.

### 36. Segmentové vykazovanie

Informácie o segmentoch sa prezentujú vzhľadom na prevádzkové segmenty skupiny VÚB na základe štruktúry vedenia a interného výkazníctva.

Prevádzkové segmenty platia a prijímajú úrok do/z Central Treasury na základe obvyklých podmienok, aby tak zohľadňovali náklady financovania.

Skupina VÚB sa skladá z týchto hlavných prevádzkových segmentov:

- Retailové bankovníctvo
- Korporátne bankovníctvo
- Central Treasury

Retailové bankovníctvo zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky prevádzkového segmentu domácností a malých podnikov.

Korporátne bankovníctvo zahŕňa segment malých a stredných podnikov (tzv. SME) a Corporate Customer Desk (CCD). Segment SME zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky malých a stredných podnikov (podnikové výnosy v rozpätí od 30 miliónov Sk do 1 000 miliónov Sk; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 1 000 miliónov Sk).

Úsek Central Treasury zabezpečuje financovanie skupiny VÚB, riadenie portfólia cenných papierov držaných do splatnosti, emisie dlhových cenných papierov, ako aj transakcie súvisiace s obchodnou knihou. Banka má aj riadiace centrum, ktoré spravuje všeobecný investičný majetok skupiny VÚB, jej investície do akcií, kapitál, ako aj úsek Riadenia rizík, ktorý má na starosti stratové úverové portfólio.

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2008</b>					
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	7 635	4 464	5 138	58	17 295
Úrokové náklady	(3 453)	(1 871)	(1 821)	(9)	(7 154)
Výnosy v rámci segmentov	<u>2 292</u>	<u>(380)</u>	<u>(2 800)</u>	<u>888</u>	<u>–</u>
Čisté úrokové výnosy	6 474	2 213	517	937	10 141
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 573	529	45	8	3 155
Čistý zisk z finančných operácií	456	545	245	5	1 251
Ostatné prevádzkové výnosy	199	170	–	142	511
Výnosy z dividend	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>33</u>	<u>33</u>
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentu</b>	<b>9 702</b>	<b>3 457</b>	<b>807</b>	<b>1 125</b>	<b>15 091</b>
Odpisy a amortizácia	(830)	(164)	(7)	(340)	(1 341)
Prevádzkové náklady					<u>(6 128)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv					7 622
Opravné položky a rezervy	(946)	(373)	(6)	(69)	(1 394)
Daň z príjmov					(1 162)
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov					<u>10</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u><u>5 076</u></u>
Aktíva v rámci segmentu	91 608	81 640	145 507	19 631	338 386
Závazky v rámci segmentu	171 656	68 754	70 660	27 316	338 386

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2007</b>					
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	6 135	2 779	5 795	79	14 788
Úrokové náklady	(2 575)	(1 725)	(1 987)	8	(6 279)
Výnosy v rámci segmentov	<u>2 263</u>	<u>471</u>	<u>(3 664)</u>	<u>930</u>	<u>–</u>
Čisté úrokové výnosy	5 823	1 525	144	1 017	8 509
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	2 280	467	53	–	2 800
Čistý zisk z finančných operácií	397	454	411	2	1 264
Ostatné prevádzkové výnosy	263	8	–	51	322
Výnosy z dividend	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>Prevádzkové výnosy v rámci segmentu</b>	<b>8 763</b>	<b>2 454</b>	<b>608</b>	<b>1 070</b>	<b>12 895</b>
Odpisy a amortizácia	(769)	(40)	(6)	(304)	(1 119)
Prevádzkové náklady					<u>(5 689)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv					6 087
Opravné položky a rezervy	(812)	(76)	9	–	(879)
Daň z príjmov					(1 148)
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov					<u>7</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u><u>4 067</u></u>
Aktíva v rámci segmentu	75 054	59 873	141 063	8 577	284 567
Závazky v rámci segmentu	127 081	69 279	63 090	25 117	284 567

### 37. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledujúce osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti;
- (b) pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom;
- (c) jednotlivci vlastiaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve skupiny VÚB, čo im dáva významný vplyv v skupine VÚB, a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch so skupinou VÚB,
- (d) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti skupiny VÚB vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov skupiny VÚB a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov, a
- (e) podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi skupiny VÚB a podniky, ktoré majú so skupinou VÚB spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných bankových podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007:

	2008	2007
<b>Poskytnuté úvery</b>		
Vrcholový manažment	8	6
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>2 003</u>	<u>1 746</u>
	<u>2 011</u>	<u>1 752</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnutá hodnota)</b>		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	8 839	12 749
<b>Cenné papiere</b>		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	1 834	2 654
<b>Klientske účty</b>		
Vrcholový manažment	65	38
Pridružené podniky	–	21
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>7 938</u>	<u>4 517</u>
	<u>8 003</u>	<u>4 576</u>
<b>Emitované dlhové cenné papiere</b>		
Dlhopisy – Vrcholový manažment	12	–
Dlhopisy – Pridružené podniky	96	100
Hypotekárne záložné listy – Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>10 419</u>	<u>–</u>
	<u>10 527</u>	<u>100</u>
<b>Ostatné (záväzky z obstarania dcérskych spoločností)</b>		
Vrcholový manažment	–	501


### 38. Udalosti po dátume účtovnej zvierky

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena skupiny VÚB zmenila k tomuto dátumu zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola vykonaná prospektívne a aktíva, záväzky a vlastné imanie banky boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK. Táto zmena nemala vplyv na finančnú pozíciu skupiny VÚB.

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej zvierky k 31. decembru 2008.



# Individuálna účtovná zvierka za rok končiaci sa 31. decembra 2008 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)

 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Hodžovo námestie 1A  
811 06 Bratislava  
Slovenská republika  
Tel: +421 2 3333 9111  
Fax: +421 2 3333 9222  
www.ey.com/sk

**Správa nezávislého audítora**

Akcionárom spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a. s. („banka“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

*Zodpovednosť štatutárneho orgánu banky*

Štatutárny orgán banky je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

*Zodpovednosť audítora*

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú zvierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávnosti.

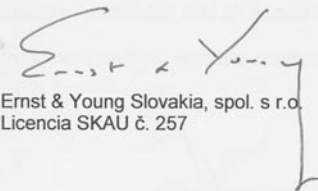
Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky, aby mohol navrhnuť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol banky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej zvierky ako celku.

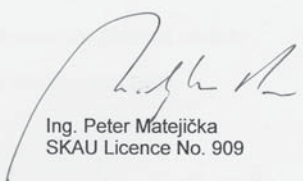
Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

6. marca 2009  
Bratislava, Slovenská republika

 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257

  
Ing. Peter Matejička  
SKAU Licence No. 909

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited  
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom  
registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B  
a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.


# Súvaha k 31. decembru 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	15 213	4 493
Pohľadávky voči bankám	5	43 281	35 090
Finančný majetok na obchodovanie	6	23 836	10 664
Derivátové finančné nástroje	7	1 836	1 055
Finančný majetok na predaj	8	7 985	2 673
Dlhodobý majetok na predaj	14	51	348
Úvery poskytnuté klientom	9	158 532	119 931
Investície držané do splatnosti	11	66 266	90 721
Investície do pridružených a spoločných podnikov	12	3 306	3 430
Nehmotný majetok	13	826	970
Hmotný majetok	14	5 255	5 468
Odložené daňové pohľadávky	19	240	–
Ostatné aktíva	15	356	297
		<u>336 983</u>	<u>275 140</u>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	16	19 211	16 145
Derivátové finančné nástroje	7	1 581	1 034
Vklady a úvery od klientov	17	244 960	205 137
Emitované dlhové cenné papiere	18	33 345	26 727
Splatné daňové záväzky	19	674	700
Odložené daňové záväzky	19	–	347
Rezervy	20	906	968
Ostatné záväzky	21	1 858	2 182
		<u>302 535</u>	<u>253 240</u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	22	12 978	12 978
Emisné ážio	22	403	403
Rezervné fondy		2 595	2 609
Nerozdelený zisk		8 472	5 910
		<u>24 448</u>	<u>21 900</u>
		<u>326 983</u>	<u>275 140</u>
Podsúvahové záväzky	23	69 915	77 932

Poznámky na stranách 77 až 129 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo banky 6. marca 2009.

  
Ignacio Jaquotot  
predseda predstavenstva

  
Domenico Cristarella  
člen predstavenstva

# Výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
Úrokové a obdobné výnosy		15 389	13 634
Úrokové a obdobné náklady		<u>(6 679)</u>	<u>(6 157)</u>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	24	8 710	7 477
Výnosy z poplatkov a provízií		3 780	3 334
Náklady na poplatky a provízie		<u>(1 400)</u>	<u>(1 241)</u>
<b>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</b>	25	2 380	2 093
Čistý zisk z finančných operácií	26	1 253	1 264
Ostatné prevádzkové výnosy	27	165	100
Výnosy z dividend		<u>89</u>	<u>47</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>		12 597	10 981
Mzdy a odmeny zamestnancom	28	(2 615)	(2 271)
Ostatné prevádzkové náklady	29	(2 497)	(2 610)
Amortizácia	13	(400)	(331)
Odpisy	14	<u>(625)</u>	<u>(600)</u>
<b>Prevádzkové náklady</b>		(6 137)	(5 812)
<b>Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv</b>		6 460	5 169
Opravné položky a rezervy	30	<u>(1 106)</u>	<u>(632)</u>
<b>Zisk pred zdanením</b>		5 354	4 537
Daň z príjmov	31	<u>(991)</u>	<u>(1 037)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>		<u>4 363</u>	<u>3 500</u>
Základný a zriadený zisk na akciu v Sk	22	<u>336</u>	<u>270</u>

Poznámky na stranách 77 až 129 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňo- vacie rozdiely	Zabezpe- čovacie deriváty	Neroz- delený zisk	Spolu
<b>1. január 2007</b>	12 978	403	2 636	9	(27)	–	5 212	21 211
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	–	–	–	–	–	–	5	5
Finančný majetok na predaj	–	–	–	–	2	–	–	2
Zabezpečovacie deriváty	–	–	–	–	–	(2)	–	(2)
<i>Celkové výnosy a náklady</i>								
<i>vykázané vo vlastnom imaní</i>	–	–	–	–	2	(2)	5	5
Čistý zisk za rok	–	–	–	–	–	–	3 500	3 500
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	–	–	–	–	2	(2)	3 505	3 505
Dividendy akcionárom	–	–	–	–	–	–	(2 816)	(2 816)
Ostatné	–	–	–	(9)	–	–	9	–
<b>31. december 2007</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>–</u>	<u>(25)</u>	<u>(2)</u>	<u>5 910</u>	<u>21 900</u>
<b>1. január 2008</b>	12 978	403	2 636	–	(25)	(2)	5 910	21 900
Kurzové rozdiely z pobočky v zahraničí	–	–	–	–	–	–	(49)	(49)
Finančný majetok na predaj	–	–	–	–	9	–	–	9
Zabezpečovacie deriváty	–	–	–	–	–	(23)	–	(23)
<i>Celkové výnosy a náklady</i>								
<i>vykázané vo vlastnom imaní</i>	–	–	–	–	9	(23)	(49)	(63)
Čistý zisk za rok	–	–	–	–	–	–	4 363	4 363
<b>Celkové výnosy a náklady</b>	–	–	–	–	9	(23)	4 314	4 300
Dividendy akcionárom	–	–	–	–	–	–	(1 752)	(1 752)
<b>31. december 2008</b>	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>2 636</u>	<u>–</u>	<u>(16)</u>	<u>(25)</u>	<u>8 472</u>	<u>24 448</u>

Poznámky na stranách 77 až 129 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2008

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2008	2007
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov	32	5 519	6 079
Pohľadávky voči bankám		(178)	1 477
Finančný majetok na obchodovanie		(3 171)	(122)
Derivátové finančné nástroje (kladné)		(804)	1 335
Finančný majetok na predaj		(5 304)	67
Úvery klientom		(39 406)	(31 215)
Ostatné aktíva		(48)	22
Záväzky voči centrálnym bankám		(8)	(1 225)
Záväzky voči iným bankám		3 146	6 542
Derivátové finančné nástroje (záporné)		547	(1 020)
Vklady a úvery od klientov		39 599	25 987
Ostatné záväzky		(38)	59
Čisté peňažné prostriedky (na) / z prevádzkových činností		<u>(146)</u>	<u>7 986</u>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Obstaranie investícií držaných do splatnosti		(1 648)	(9 451)
Splatenie investícií držaných do splatnosti		25 536	5 685
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(737)	(633)
Predaj nehmotného a hmotného majetku		415	38
Obstaranie dcérskych spoločností		(309)	(497)
Čisté peňažné prostriedky (z) / na investičné činnosti		<u>23 257</u>	<u>(4 858)</u>
<b>Peňažné toky z finančných činností</b>			
Príjmy z emisie dlhových cenných papierov		8 926	5 277
Splatenie dlhových cenných papierov		(1 521)	(1 000)
Vyplatené dividendy		(1 752)	(2 816)
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>5 653</u>	<u>1 461</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		28 764	4 589
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	3	<u>47 076</u>	<u>42 487</u>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	3	<u><u>75 840</u></u>	<u><u>47 076</u></u>

Poznámky na stranách 77 až 129 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

# Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2008

zostavenej v súlade s IFRS

## 1. Všeobecné informácie

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“ alebo „VÚB“), poskytuje retailové a komerčné bankové služby. Banka má sídlo v Slovenskej republike na adrese Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava 25 a jej identifikačné číslo (IČO) je 31320155.

K 31. decembru 2008 mala banka 259 obchodných miest (vrátane Retailových pobočiek, Firemných pobočiek a Hypotekárnych centier) po celom Slovensku (december 2007: 225 bez detašovaných pracovísk). Nárast v priebehu roku 2008 spôsobila aj preklasifikácia 24 detašovaných pracovísk na obchodné miesta. Banka má aj jednu pobočku v Českej republike.

Konečnou materskou spoločnosťou banky je Intesa Sanpaolo S.p.A., ktorá je akciovou spoločnosťou sídliacou v Taliansku na adrese Piazza San Carlo 156, 10121 Torino.

Členovia predstavenstva sú Ignacio Jaquotot (predseda), Jonathan Locke, Domenico Cristarella, Jozef Kausich, Ivan Golian, Elena Kohútiková, Dinko Lucić, Vladimíra Josefiová (do 31. januára 2008), Silvia Púchovská (od 1. februára 2008), Alexander Resch (od 7. apríla 2008), Daniele Fanin (od 17. júla 2008).

Členovia dozornej rady sú György Surányi (predseda), Ezio Salvai (podpredseda), Giovanni Boccolini (podpredseda dozornej rady do 7. apríla 2008), Adriano Arietti, Paolo Grandi, Massimo Pierdicchi, Paolo Sarcinelli, Ján Mikušinec (do 28. novembra 2008), Pavel Kárász (do 15. decembra 2008), Ján Sedláček (do 15. decembra 2008), Jana Finková (od 28. novembra 2008), Ján Gallo (od 15. decembra 2008) a Juraj Jurenka (od 15. decembra 2008).

## 2. Prehľad významných účtovných metód

### 2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka banky („účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného vykazovania („IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva („IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve.

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny VÚB bola vydaná 6. marca 2009 a je prístupná v sídle banky.

Banka sa rozhodla aplikovať štandard IFRS 8 Prevádzkové segmenty od účtovného obdobia začínajúceho 1. januára 2007 v súlade so štandardom.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančného majetku na predaj a na obchodovanie a všetkých derivátových finančných nástrojov na reálnu hodnotu.

Zostatky v tejto účtovnej závierke sú vykázané v miliónoch slovenských korún („Sk“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

### 2.2 Zmeny v účtovných metódach

Základné účtovné metódy použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie.

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

## Štandardy, novely a interpretácie účinné v roku 2008 uplatňované v banke

Uplatnenie nasledujúcich štandardov, noviel a interpretácií vydaných štandardov je povinné od účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2008 alebo neskôr:

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (novela)

Novela povoľuje reklasifikáciu určitých finančných nástrojov z kategórií „na obchodovanie“ a „na predaj“. Banka nereklasifikovala žiadne finančné nástroje počas roka 2008.

## Štandardy, novely a interpretácie existujúcich štandardov, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a ktoré banka nezačala uplatňovať predčasne

Nasledujúce štandardy, novely a interpretácie existujúcich štandardov boli vydané a banka je povinná ich uplatniť od účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2009 alebo neskôr, ale banka ich nezačala uplatňovať predčasne:

- IFRS 1 (Revidovaný) Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný) Podnikové kombinácie (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný) Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný) Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Novelizovaný) Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Novelizovaný) Finančné nástroje: Prezentácia (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- Štandard vylepšenie IFRS (Máj 2008)  
Časť I – obsahuje zmeny a doplnenia, ktorých výsledkom sú zmeny v účtovníctve zamerané na prezentáciu, vykazovanie alebo oceňovanie:
  - IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončenie činností (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
  - IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 23 Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 28 Podiely v pridružených podnikoch (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 31 Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 36 Zníženie hodnoty majetku (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 38 Nehmotný majetok (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
  - IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinný pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- Časť II – obsahuje len zmeny a doplnenia, ktoré sa týkajú terminológie alebo sú redakčnej povahy, o ktorých Rada pre IFRS predpokladá, že ich vplyv na účtovníctvo nebude žiadny alebo bude len minimálny (všetky tieto zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7: Finančné nástroje: Zverejňovanie
- IAS 8: Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10: Udalosti po súvahovom dni
- IAS 18: Výnosy

Manažment banky je presvedčený, že budúce uplatnenie týchto štandardov, interpretácií, zmien a doplnení nebude mať významný vplyv na finančné hospodárenie alebo finančnú pozíciu banky a prehodnocuje dosah týchto interpretácií.

### 2.3 Segmentové vykazovanie

Banka v tejto účtovnej závierke vykazuje finančné a popisné informácie o svojich prevádzkových segmentoch. Prevádzkový segment predstavuje komponent banky, ktorý sa podieľa na obchodných činnostiach, z ktorých vyplývajú výnosy aj náklady (vrátane výnosov a nákladov týkajúcich sa transakcií s inými komponentmi banky). Výsledky hospodárenia komponentu pravidelne posudzuje vedenie banky, aby rozhodlo o rozmiestnení zdrojov a posúdení ich výkonu, pričom k dispozícii sú samostatné finančné informácie.

Banka pôsobí v troch prevádzkových segmentoch – Retailové bankovníctvo, Korporátne bankovníctvo a Central Treasury. Každý segment je vystavený rôznym rizikám a rozlišuje sa aj v charaktere poskytovaných služieb, obchodných postupov a typov klientov na dané výrobky a služby.

Banka pri všetkých segmentoch vykazuje ocenenie segmentového majetku a záväzkov, výnosov a nákladov, odsúhlasenie celkových výnosov, celkový zisk alebo stratu, celkový majetok, záväzky a iné sumy zverejnené za dané segmenty korešpondujúce so sumami v účtovnej závierke banky.

Väčšina transakcií banky sa týka slovenského trhu. Vzhľadom na veľkosť trhu pôsobí banka v jednom geografickom segmente.

### 2.4 Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska („NBS“) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom NBS platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom NBS platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vyказuje v položke „Čistý zisk z finančných operácií“, rovnako ako aj zisky a straty z pohybov výmenných kurzov po dátume transakcie.

### 2.5 Pobočka v zahraničí

Účtovná závierka obsahuje aj pobočku pôsobiacu na území Českej republiky. Aktíva a záväzky tejto pobočky sú prepočítané na Sk menovým kurzom platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady pobočky v zahraničí sú prepočítané na Sk menovým kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely vzniknuté z titulu týchto transakcií sú vykazované priamo vo vlastnom imaní.

Účtovná závierka banky a jej zahraničnej pobočky sa zostavuje agregáciou rovnorodých položiek majetku, záväzkov, vlastného imania, výnosov a nákladov. Zostatky, transakcie a výsledné zisky z transakcií medzi bankou a pobočkou sú eliminované v plnej výške.

### 2.6 Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnej banke pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov na bežných účtoch v NBS a Českej národnej banke („ČNB“) vrátane povinných minimálnych rezerv.



## 2.7 Štátne a iné pokladničné poukážky

Štátne a iné pokladničné poukážky sú vysoko likvidnými cennými papiermi, ktoré sa dajú použiť na refinancovanie v NBS bez časového alebo iného obmedzenia. Zostatok tvoria štátne pokladničné poukážky vydané Ministerstvom financií SR a pokladničné poukážky NBS.

## 2.8 Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám tvoria pohľadávky z bežných účtov v iných ako centrálnych bankách, termínované vklady a úvery poskytnuté komerčným bankám a NBS a Českej národnej banke.

Zostatky sú vykazované v amortizovanej hodnote vrátane časovo rozlíšených úrokov, po odpočítaní opravných položiek. Opravná položka sa vykazuje vtedy, ak existuje objektívny dôkaz o tom, že pohľadávka nebude splatená.

## 2.9 Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere držané bankou sú zaradené do portfólií v súlade so zámerom v čase ich obstarania a v zmysle jej investičnej stratégie. Banka vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov a na základe zámeru pri obstaraní rozdelila cenné papiere do nasledujúcich portfólií:

- (a) Na obchodovanie
- (b) Na predaj
- (c) Držané do splatnosti

Základné rozdiely medzi týmito portfóliami súvisia s oceňovaním a vykazovaním reálnej hodnoty v účtovnej závierke. Všetky cenné papiere držané bankou sú prvotne zaúčtované ku dňu vysporiadania a prvotne sú vykazované v reálnej hodnote, plus, v prípade finančného majetku neurčeného na obchodovanie, vrátane akýchkoľvek priamo súvisiacich nákladov obstarania. Obstarané, avšak ešte nevysporiadané cenné papiere sú vykazované v podsúvahe a zmeny ich reálnych hodnôt sú vykazované vo výkaze ziskov a strát v prípade cenných papierov na obchodovanie, respektíve vo vlastnom imaní v prípade cenných papierov na predaj.

### (a) Cenné papiere na obchodovanie

Cenné papiere na obchodovanie sú aktíva, ktoré banka získala s cieľom využitia ich krátkodobých cenových výkyvov na dosiahnutie zisku. Tieto aktíva sú po prvotnom vykázaní zaúčtované a ocenené v reálnej hodnote.

Reálna hodnota cenných papierov na obchodovanie, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu, sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Banka denne monitoruje zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na obchodovanie a nerealizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk z finančných operácií“. Výnosy z úrokov z cenných papierov určených na obchodovanie sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

### (b) Cenné papiere na predaj

Cenné papiere na predaj predstavujú také finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na obchodovanie alebo držané do splatnosti. V účtovnej závierke sa tento majetok vykazuje v reálnych hodnotách.

Reálna hodnota majetku, pre ktorý existuje aktívny trh a ktorého trhovú hodnotu možno spoľahlivo určiť, sa stanovuje podľa trhovej ceny na burze. Ak trhovú cenu nie je k dispozícii, reálna hodnota sa určí odhadom pomocou súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Podielové cenné papiere, pri ktorých nie je možné spoľahlivo určiť reálnu hodnotu, sú vykazované v obstarávacej cene zníženej o opravné položky.

Pri finančných investíciách na predaj banka ku každému dátumu súvahy posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty investície alebo skupiny investícií.

V prípade dlhových nástrojov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj sa zníženie hodnoty posudzuje na základe tých istých kritérií ako finančný majetok vykázaný v amortizovanej hodnote. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zvýši, pričom tento nárast možno objektívne prisúdiť udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát, príslušná strata zo zníženia hodnoty sa rozpúšťa prostredníctvom výkazu ziskov a strát.

V prípade majetkových účastí klasifikovaných ako k dispozícii na predaj medzi objektívne dôkazy patrí významný, resp. dlhotrvajúci pokles v reálnej hodnote investície pod jej obstarávaciu cenu. Kedykoľvek existuje dôkaz o znížení hodnoty, kumulatívna strata – vykázaná ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a súčasnou reálnou hodnotou po odpočítaní straty zo zníženia hodnoty tejto investície predtým zaúčtovanej vo výkaze ziskov a strát – sa preúčtuje z vlastného imania a vykáže sa vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty majetkových účastí sa nevykazujú prostredníctvom výkazu ziskov a strát; nárast v ich reálnej hodnote po znížení hodnoty sa vykáže priamo do vlastného imania.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty cenných papierov na predaj sa vykazujú v položke „Oceňovacie rozdiely“ vo vlastnom imaní na dennej báze.

Výnosy z úrokov z cenných papierov na predaj sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové a obdobné výnosy“.

#### (c) Investície držané do splatnosti

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré banka zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Cenné papiere držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, kumulatívnu amortizáciu rozdielu medzi pôvodným ocenením a splatnou sumou za použitia efektívnej úrokovej miery. Amortizácia sa vyказuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Úrokové a obdobné výnosy“.

Banka pravidelne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o možnom znížení hodnoty investície držanej do splatnosti. Hodnota finančného majetku sa zníži, ak je jeho účtovná hodnota vyššia než jeho odhadovaná realizovateľná hodnota.

### 2.10 Repo obchody a reverzné repo obchody

Cenné papiere predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení („repo obchody“) zostávajú vykázané ako aktíva v riadku súvahy „Dlhové cenné papiere“ a záväzkov z prijatého úveru sa vyказuje v riadku „Záväzky voči centrálnym a iným bankám“ alebo „Vklady a úvery od klientov“.

Cenné papiere nakúpené na základe zmlúv o nákupe a spätnom predaji („reverzné repo obchody“) sa vykazujú len v podsúvahe a poskytnutý úver sa vyказuje v riadku „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Úvery poskytnuté klientom“ podľa typu transakcie.

Rozdiel medzi nákupnou a predajnou cenou cenných papierov sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos, ktorý sa časovo rozlišuje počas trvania zmluvy.

### 2.11 Derivátové finančné nástroje

V rámci svojej bežnej činnosti banka uzatvára zmluvy na finančné deriváty, ktoré predstavujú veľmi nízku počiatočnú investíciu v porovnaní s dohodnutou hodnotou zmluvy. Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové/menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách (FRA) a krížové menové swapy. Banka tiež používa finančné nástroje na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jej transakciami na finančných trhoch. Tieto zaistenia sú účtované ako finančné deriváty

určené na obchodovanie, keďže úplne nespĺňajú definíciu zabezpečovacieho derivátu v zmysle IFRS. V oblasti derivátov poskytuje banka aj sprostredkovateľské služby klientom.

Derivátové finančné nástroje sú vykazované v reálnej hodnote. Všetky derivátové finančné nástroje sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov určených na obchodovanie sú vykazované v položke „Čistý zisk z finančných operácií“.

Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Výpočet reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov sa robí pomocou štandardných vzorcov a úrokových sadzieb platných pre príslušné meny, dostupných na trhu k dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

V rámci svojej bežnej činnosti uzatvára banka zmluvy na finančné deriváty za účelom zabezpečenia likvidity, menových a úrokových rizík. Takisto uzatvára zmluvy na finančné deriváty za účelom dosiahnutia zisku z krátkodobých výkyvov trhových cien. Banka používa systém trhových rizík a limitov protistrán, ktoré slúžia na obmedzenie angažovanosti z dôvodu pohybu trhových cien a koncentrácie protistrán a pravidelne sleduje dodržiavanie týchto limitov.

#### Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko banky zo zmlúv s kladnou reálnou hodnotou. To znamená, že vyjadruje maximálne odhadované straty v prípade, že protistrany nesplnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o malú časť dohodnutých zmluvných súm. Úverové riziko každej zmluvy je vyjadrené úverovým ekvivalentom vypočítaným v súlade so všeobecne platnou metodológiou použitím metódy súčasnej angažovanosti, pričom zahŕňa trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade, ak je kladná, v opačnom prípade je jej hodnota nulová) a časť nominálnej hodnoty, ktorá vyjadruje potenciálnu zmenu trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent je určený v závislosti od typu zmluvy a jej dĺžky splatnosti. Banka sleduje úverové riziko všetkých finančných nástrojov na dennej báze.

Banka je obozretná pri výbere protistrán a stanovuje limity pre transakcie uzavreté s klientmi. Banka považuje skutočné úverové riziko spojené s finančnými derivátmi za podstatne nižšie ako angažovanosť vypočítanú podľa úverových ekvivalentov.

#### Vložené derivátové nástroje

Banka posudzuje, či akékoľvek vložené deriváty zahrnuté v príslušnej zmluve musia byť oddelené od hostiteľskej zmluvy a zaúčtované ako deriváty v súlade so štandardom IAS 39. Vložený derivát je komponent hybridného nástroja, ktorý zahŕňa aj nederivátovú hostiteľskú zmluvu. Vplyv vloženého derivátu je taký, že peňažné toky vyplývajúce z hybridného nástroja sa menia podobným spôsobom ako pri samostatnom derivátovom nástroji.

Banka účtuje o vložených derivátoch oddelene od hostiteľskej zmluvy, ak sú splnené nasledujúce podmienky: ekonomické črty a riziká vloženého derivátového nástroja nie sú úzko súvisiace s ekonomickými črtami a rizikami hostiteľskej zmluvy; osobitný nástroj s tými istými podmienkami ako vložený derivátový nástroj spĺňa definíciu derivátového nástroja; hybridný nástroj sa neoceňuje v reálnej hodnote so zmenami v reálnej hodnote vykazovanej vo výkaze ziskov a strát.

#### Zabezpečovacie derivátové nástroje

Banka používa derivátové nástroje, aby kontrolovala svoju angažovanosť voči riziku úrokových sadzieb, menovému riziku a kreditnému riziku vrátane angažovaností vyplývajúcich z predpokladaných transakcií. S cieľom kontrolovať určité riziká používa banka účtovanie o zabezpečení, a to pri transakciách, ktoré spĺňajú špecifikované kritériá.

Banka formálne zdokumentuje vzťah medzi zabezpečovanou položkou a zabezpečovacím nástrojom pri vzniku vrátane povahy rizika, cieľov a stratégie príslušného zabezpečenia a metódu, ktorá sa použije na posúdenie efektívnosti tohto zabezpečovacieho vzťahu.

Pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu sa vykoná aj formálne posúdenie, ktoré v súlade s očakávaniami zabezpečí, že zabezpečovací nástroj bude vysoko efektívny pri vzájomnej kompenzácii vymedzených rizík v zabezpečovanej položke. Zabezpečenia sa formálne posudzujú každý mesiac. Považujú sa za vysoko efektívne vtedy, keď v súlade s očakávaniami zmeny v reálnej hodnote peňažných tokov súvisiacich so zaisteným rizikom počas obdobia, na ktoré bolo zabezpečenie vymedzené, dosiahnu kompenzáciu v rozmedzí 80 % až 125 %.

V situáciách, v rámci ktorých zabezpečovaná položka predstavuje predpovedanú transakciu, banka posúdi, či je táto transakcia vysoko pravdepodobná a či predstavuje angažovanosť voči variabilite v peňažných tokoch, ktoré ovplyvnia výkaz ziskov a strát.

#### Zabezpečovanie peňažných tokov

Pri určených a oprávnených zabezpečeniach peňažných tokov sa efektívna časť zisku alebo strát zo zabezpečovacieho nástroja prvotne vykazuje vo vlastnom imaní ako „Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov“. Zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja súvisiaca s neefektívnou časťou sa zaúčtuje priamo vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

Keď zabezpečované peňažné toky vplývajú na vykazovaný čistý zisk alebo stratu, zisk alebo strata zo zabezpečovacieho nástroja sa „recykluje“ v zodpovedajúcom výnosovom alebo nákladovom riadku vo výkaze ziskov a strát. Ak zabezpečovací nástroj zanikne alebo je predaný, zlikvidovaný, vykonaný, alebo už nespĺňa kritériá účtovania o zabezpečení, akýkoľvek kumulatívny zisk alebo strata existujúca vo vlastnom imaní v tom čase zostane vo vlastnom imaní a vykáže sa až v momente zaúčtovania príslušnej zabezpečovacej transakcie vo výkaze ziskov a strát. Ak sa už predpovedaná transakcia neočakáva, kumulatívny zisk alebo strata, ktoré sa vykázali vo vlastnom imaní, sa priamo preúčtujú do výkazu ziskov a strát ako „Čistý zisk z finančných operácií“.

## 2.12 Vzájomné započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú vzájomne započítavané a v súvahe sa vykazuje čistá hodnota, len za podmienky, že existuje zámer na čisté vysporiadanie, alebo realizovanie aktíva a zároveň vysporiadanie záväzku. Toto zvyčajne neplatí v prípade rámcových dohôd o vzájomnom započítaní a súvisiace aktíva a záväzky sú v súvahe prezentované v brutto hodnote.

## 2.13 Dlhodobý majetok na predaj

Dlhodobý majetok na predaj predstavuje majetok, pri ktorom účtovná hodnota bude realizovaná prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním. Dlhodobý majetok na predaj zahŕňa budovy, ktoré sú určené na predaj v ich súčasnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný.

Majetok klasifikovaný ako dlhodobý majetok na predaj je vykazovaný buď v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, a to v závislosti od toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

## 2.14 Úvery poskytnuté klientom a opravné položky

Poskytnuté úvery sú finančné aktíva s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Kategorizujú sa ako úvery poskytnuté klientom a vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Všetky úvery sa vykazujú v súvahe pri poskytnutí peňažných prostriedkov dlžníkom.

Úvery poskytnuté klientom sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravné položky zo zníženia hodnoty sa pri úvere alebo skupine podobných úverov vykazujú, ak je ich účtovná hodnota vyššia ako ich odhadovaná spätné získateľná hodnota. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm spätné získateľných zo záruk a zábezpek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Opravná položka sa pri úveroch, ktoré sú individuálne významné, vypočítava a vykazuje samostatne. Pri skupine podobných úverov, ktoré nie sú jednotlivo identifikované ako úvery so zníženou hodnotou alebo úvery, ktoré nie sú individuálne významné sa opravná položka vypočítava a vykazuje na portfóliovej báze.

Banka odpisuje stratové úvery vtedy, keď úveroví klienti nie sú schopní plniť svoje záväzky voči banke a keď získa relevantnú dokumentáciu od príslušného súdu. Úvery sa odpisujú voči rozpusteniu príslušných opravných položiek. Sumy zinkasované neskôr od dlžníka sa pri ich získaní premietnu do výnosov vo výkaze ziskov a strát.

## 2.15 Dcérske, pridružené a spoločné podniky

Dcérske, pridružené a spoločné podniky sú vykázané v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Opravná položka predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou podielu v spoločnosti a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou trhovou mierou návratnosti podobného finančného majetku.

## 2.16 Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Amortizácia sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Lehoty amortizácie sú nasledujúce:

	Počet rokov
Softvér	5
Ostatný nehmotný majetok	5

Odpisové metódy, životnosť a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

## 2.17 Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napríklad dopravu, clo alebo provízie. Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo rekonštrukciu, vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo účinnosti, sa aktivujú. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek majetku na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti. Lehoty odpisovania sú nasledujúce:

	Počet rokov
Budovy	5 – 40
Zariadenia	4, 6, 15
Ostatný hmotný majetok	4, 6, 15

Obstaraný a nezaradený majetok („nedokončené investície“), pozemky a umelecké diela sa neodpisujú. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušných aktív do používania.

Banka pravidelne preveruje hodnotu majetku na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

Odpisové metódy, životnosť a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú k dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

## 2.18 Lízing

Určenie či zmluva je finančný lízing, je založené na podstate zmluvy a vyžaduje zhodnotenie:

- či je plnenie zmluvy závislé od použitia konkrétneho aktíva alebo majetku, ktoré mohol použiť len nájomca bez vykonania väčších úprav,
- na konci obdobia lízingu sa prevádza vlastníctvo majetku,
- banka má opciu na kúpu príslušného majetku za cenu podstatne nižšiu ako jeho reálna hodnota k dátumu uplatniteľnosti opcie,
- je primerane isté, že opcia bude využitá,
- lízingové obdobie je na podstatnú časť ekonomickej životnosti majetku, aj keď vlastnícke právo nie je prevedené,
- súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok sa rovná reálnej hodnote majetku pri vzniku.

Banka ako nájomca

Finančný lízing, ktorý prenáša na banku takmer všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prenajímaného predmetu, sa kapitalizuje na začiatku lízingu v reálnej hodnote prenajímaného majetku, alebo v prípade, že táto je nižšia, v aktuálnej hodnote minimálnych lízingových splátok, pričom sa zahŕňa do položky „Hmotný majetok“ s príslušným záväzkom voči prenajímateľovi, ktorý je zahrnutý v položke „Ostatné záväzky“. Lízingové platby sú rozdelené medzi finančné poplatky a znižovanie lízingového záväzku tak, aby sa dosiahla konštantná úroková sadzba na zostatkovom objeme záväzku. Finančné poplatky sú vykazované v položke „Úrokové a obdobné náklady“.

V prípade, že neexistuje prijateľná miera istoty, že banka nadobudne vlastníctvo predmetu do konca obdobia trvania lízingu, sú kapitalizované predmety lízingu odpisované počas lehoty kratšej z obdobia odhadovanej životnosti predmetu a obdobia trvania lízingu.

Platby týkajúce sa operatívneho lízingu nie sú vykazované v súvahe. Všetky splatné čiastky sú rovnomerne zaúčtované počas obdobia trvania lízingu a sú zahrnuté v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Banka ako prenajímateľ

Lízing, pri ktorom banka prenáša takmer všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom predmetu lízingu je klasifikovaný ako finančný lízing. O finančnom lízingu sa účtuje pri prevzatí prenajímaného predmetu klientom v hodnote čistej investície do prenajímaného predmetu (netto pohľadávka). Hodnota brutto pohľadávok z finančného lízingu sa skladá zo sumy budúcich minimálnych lízingových splátok a počiatočného poplatku. Rozdiel medzi sumou brutto a netto pohľadávok pozostáva z budúcich výnosov z finančného lízingu, ktoré sa zahŕňajú do položky „Úrokové a obdobné výnosy“ počas celej doby trvania finančného lízingu na základe úročenia netto pohľadávky z finančného lízingu konštantnou úrokovou sadzbou.

## 2.19 Rezervy

Banka vykazuje rezervy, ak má súčasný záväzok (zákonný alebo zmluvný) ako následok minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že na úhradu záväzku bude potrebný odliv ekonomických zdrojov a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

## 2.20 Finančné záruky

Finančné záruky sú zmluvy, ktoré zaväzujú banku zaplatiť určitú platbu ako úhradu straty držiteľa záruky z neplnenia záväzkov konkrétneho dlžníka v čase ich splatnosti v zmysle podmienok dlhového nástroja. Finančné záruky pozostávajú z akreditívov, záruk a akceptácií.

Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je lineárne amortizovaná počas trvania záruky vo výkaze ziskov a strát v položke „Výnosy z poplatkov a provízií“. Následne sa záväzky banky zo záruk vykazujú vo vyššej z hodnôt amortizovanej reálnej hodnoty a súčasnej hodnoty výdavkov nevyhnutných na vysporiadanie všetkých finančných záväzkov vyplývajúcich z vydaných záruk (ak sú pravdepodobné). Finančné záruky sú vykázané v položke „Ostatné záväzky“. Akékoľvek zvýšenie záväzku v súvislosti s finančnými

zárukami je vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke „Opravné položky a rezervy“.

### 2.21 Zákonný rezervný fond

V súlade s legislatívnymi požiadavkami a stanovami banky vzniká banke povinnosť prispievať do zákonného rezervného fondu vo výške najmenej 10 % z ročného čistého zisku, kým zákonný rezervný fond nedosiahne 20 % základného imania banky. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené zákonom výhradne na krytie strát banky.

### 2.22 Úrokové výnosy

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Výnosy a náklady z úrokov zahŕňajú amortizovaný diskont alebo prémii z finančných nástrojov. Úrokové výnosy tiež zahŕňajú poplatky zinkasované pri poskytnutí úveru, ktoré sú zahrnuté do výpočtu efektívnej úrokovej miery a amortizujú sa počas doby trvania úveru.

### 2.23 Výnosy z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných bankou vrátane vedenia účtu, služieb spojených so správou peňažných prostriedkov, služieb spojených s obchodovaním s cennými papiermi, investičného poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, transakcií pri financovaní projektov a služieb spojených so správou majetku. Výnosy z poplatkov a provízií sa vykazujú k dátumu poskytnutia príslušnej služby.

### 2.24 Čistý zisk z finančných operácií

Čistý zisk z finančných operácií zahŕňa zisky a straty z nákupov, predajov a zmien v reálnej hodnote finančných aktív a záväzkov vrátane cenných papierov a derivátov. Tiež zahŕňa výsledok zo všetkých transakcií v cudzej mene.

### 2.25 Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané vo výkaze ziskov a strát k dátumu, kedy sú deklarované.

### 2.26 Daň z príjmov

Daň sa vypočítava v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike a v ďalších krajinách, v ktorých banka vykonáva svoju činnosť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov.

Banka je tiež platiteľom rôznych nepriamych prevádzkových daní. Tieto dane sú súčasťou položky „Ostatné prevádzkové náklady“.

### 2.27 Majetok odovzdaný do správy

Majetok tretích osôb odovzdaný do správy banky sa v súvahe banky nevykazuje, keďže nepatrí medzi aktíva banky.

### 2.28 Významné účtovné posúdenia a odhady

#### Posúdenia

V procese aplikovania účtovných metód banky, manažment okrem odhadov uskutočnil aj iné posúdenia, ktoré významne ovplyvňujú zostatky vykázané v účtovnej závierke.

Najvýznamnejšie posúdenia sa týkajú klasifikácie finančných nástrojov.

#### Investície držané do splatnosti

Banka postupuje podľa ustanovení IAS 39 a klasifikuje nederivátový finančný majetok s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami a pevne stanovenou splatnosťou ako držaný do splatnosti. Táto klasifikácia vyžaduje významné posúdenie. Pri posudzovaní banka zhodnotí zámer a schopnosť držať tieto investície do splatnosti. V prípade, že banka nie je schopná držať tieto investície do ich splatnosti, a to z iných ako špecifických dôvodov, ako napríklad predaja väčšej ako nevýznamnej časti investícií držaných do splatnosti tesne pred ich splatnosťou, potom musí reklasifikovať celú skupinu ako finančný majetok na predaj. Takto reklasifikované investície by potom boli vykazované v reálnej hodnote a nie v amortizovanej hodnote.

#### Finančný majetok na obchodovanie

Banka klasifikuje finančný majetok na obchodovanie, ak tento majetok je obstaraný hlavne pre účely predaja v krátkom čase; ak je súčasťou portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré sú spoločne riadené a pre ktoré existuje znak dosiahnutia krátkodobého zisku alebo ak ide o derivát.

### Odhady

Zostavenie účtovnej závierky požaduje od manažmentu vykonať určité odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú účtovné hodnoty aktív a záväzkov banky, uviesť podsúvahové položky ku dňu, kedy sa zostavuje účtovná závierka a uviesť dosiahnuté výnosy a náklady za príslušné účtovné obdobie.

Odhady sa týkajú najmä: reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na úvery poskytnuté klientom, záväzkov na podsúvahové riziká, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt hmotného a nehmotného majetku, opravných položiek na hmotný a nehmotný majetok, rezerv na zamestnanecké výhody a súdne spory.

#### Reálna hodnota finančných nástrojov

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných aktív a finančných záväzkov vykázaných v súvahe z aktívnych trhov, reálna hodnota sa určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstupy do týchto modelov sú podľa možnosti prevzaté z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov, napr. korelácia a volatilita pre dlhodobejšie deriváty.

#### Opravné položky k úverom poskytnutým klientom

Banka preveruje úvery poskytnuté klientom ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky tak, aby vedela posúdiť, či je potrebné vykázať špecifické opravné položky vo výkaze ziskov a strát. Pri stanovovaní potrebnej výšky opravných položiek je nevyhnutné posúdenie manažmentu ohľadom odhadu výšky a načasovania budúcich peňažných tokov. Takéto odhady sú založené na predpokladoch o množstve faktorov, ktoré sa môžu odlišovať od skutočných výsledkov, čo môže spôsobiť zmeny v špecifických opravných položkách v budúcnosti.

Okrem špecifických opravných položiek k jednotlivým významným pohľadávkam banka takisto vytvára opravné položky na portfóliovej báze k angažovanostiam, ktoré nie sú individuálne identifikované ako znehodnotené, majú však väčšie riziko nesplatenia ako pri prvotnom poskytnutí. V takom prípade sa zohľadňujú rôzne faktory, ako napr. zhoršenie rizika krajiny, priemyslu a technologické zastaranie, ako aj identifikované štrukturálne slabé miesta alebo zhoršenie peňažných tokov.

Budúce udalosti a ich dosah sa nedajú určiť s úplnou istotou. Podobne uskutočnené účtovné odhady vyžadujú posúdenie a tie odhady, ktoré sú použité pri zostavovaní účtovnej závierky sa zmenia, keď nastanú nové okolnosti, alebo sú dostupné nové informácie a skúsenosti, alebo keď sa zmení podnikateľské prostredie, v ktorom banka pôsobí. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od tých, ktoré boli odhadované.



### 3. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Na účely výkazu peňažných tokov zahŕňajú peniaze a peňažné ekvivalenty nasledujúce zostatky s pôvodnou lehotou splatnosti menej ako 90 dní:

	Pozn.	2008	2007
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	4	15 213	4 493
Bežné účty v iných bankách	5	1 633	784
Štátne a iné pokladničné poukážky	6	19 973	9 967
Termínované vklady v centrálnych a iných bankách		20 045	3 117
Úvery poskytnuté centrálnym a iným bankám		<u>18 976</u>	<u>28 715</u>
		<u>75 840</u>	<u>47 076</u>

### 4. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

	2008	2007
Zostatky v centrálnych bankách		
Povinné minimálne rezervy	2 909	666
Bežné účty	<u>2 002</u>	<u>1 021</u>
	4 911	1 687
Pokladničná hotovosť	<u>10 302</u>	<u>2 806</u>
	<u>15 213</u>	<u>4 493</u>

Povinné minimálne rezervy predstavujú úročený vklad v súlade s predpismi NBS a ČNB. Výška povinných minimálnych rezerv závisí od výšky vkladov klientov, ktoré banka prijala a počíta sa ako 2 % z priemerného mesačného zostatku stanovených vkladov klientov.

Denný zostatok povinných minimálnych rezerv môže značne kolísť v závislosti od výšky prichádzajúcich a odchádzajúcich platieb. Možnosť banky čerpať tieto rezervy obmedzuje platná legislatíva.

Nárast pokladničnej hotovosti bol spôsobený nárastom vkladov klientov v súvislosti s prechodom na euro. (pozn. 38).

## 5. Pohľadávky voči bankám

	2008	2007
Bežné účty v iných bankách (pozn. 3)	1 633	784
Úvery poskytnuté:		
Centrálnym bankám	18 976	19 911
Iným bankám	2 651	11 101
Termínované vklady v:		
Centrálnych bankách	19 219	2 397
Iných bankách	826	923
Opravné položky (pozn. 10)	(24)	(26)
	<u>43 281</u>	<u>35 090</u>

## 6. Finančný majetok na obchodovanie

	2008	2007
Štátne a iné pokladničné poukážky		
so zmluvnou lehotou splatnosti do 90 dní (pozn. 3)	19 973	9 967
Štátne a iné pokladničné poukážky		
so zmluvnou dobou splatnosti nad 90 dní	1 955	–
Štátne dlhopisy	1 777	514
Bankové dlhopisy	–	8
Podnikové dlhopisy	131	175
	<u>23 836</u>	<u>10 664</u>

Všetky cenné papiere na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2008 a 2007 banka neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 7. Derivátové finančné nástroje

	2008	2007	2008	2007
	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
Finančné deriváty určené na obchodovanie	1 836	1 055	(1 550)	(1 032)
Zabezpečovanie peňažných tokov				
súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb	–	–	(31)	(2)
	<u>1 836</u>	<u>1 055</u>	<u>(1 581)</u>	<u>(1 034)</u>

Deriváty určené na obchodovanie obsahujú aj zabezpečovacie derivátové nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky podľa IAS 39, sú však držané skôr na účely riadenia rizík ako na obchodovanie. Tieto nástroje zahŕňajú úrokové swapy a krížové menové úrokové swapy. V roku 2008 celková kladná reálna hodnota týchto derivátov bola 77 miliónov Sk (2007: 86 miliónov Sk) a negatívna reálna hodnota dosiahla 61 miliónov Sk (2007: 45 miliónov Sk).

	2008	2007	2008	2007
	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie</b>				
<b>– reálne hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	668	517	(665)	(439)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	2	18	(11)	(12)
Opcie	31	–	(32)	–
	<u>701</u>	<u>535</u>	<u>(708)</u>	<u>(451)</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	841	183	(607)	(314)
Křížové menové swapy	77	86	(13)	(16)
Opcie	208	143	(213)	(143)
	<u>1 126</u>	<u>412</u>	<u>(833)</u>	<u>(473)</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	4	103	(4)	(103)
Komoditné opcie	5	5	(5)	(5)
	<u>9</u>	<u>108</u>	<u>(9)</u>	<u>(108)</u>
	<u>1 836</u>	<u>1 055</u>	<u>(1 550)</u>	<u>(1 032)</u>

	2008	2007	2008	2007
	Aktíva	Aktíva	Závazky	Závazky
<b>Finančné deriváty určené na obchodovanie</b>				
<b>– dohodnuté hodnoty</b>				
Úrokové nástroje				
Swapy	25 312	38 428	25 312	38 428
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	8 971	21 482	8 971	21 482
Opcie	544	–	544	–
	<u>34 827</u>	<u>59 910</u>	<u>34 827</u>	<u>59 910</u>
Menové nástroje				
Forwardy a swapy	32 877	36 734	32 645	36 841
Křížové menové swapy	2 036	2 273	1 971	2 199
Opcie	885	3 541	885	3 539
	<u>35 798</u>	<u>42 548</u>	<u>35 501</u>	<u>42 579</u>
Akcie a komoditné nástroje				
Opcie na akcie	1 351	1 100	1 351	1 100
Komoditné opcie	130	76	130	76
	<u>1 481</u>	<u>1 176</u>	<u>1 481</u>	<u>1 176</u>
	<u>72 106</u>	<u>103 634</u>	<u>71 809</u>	<u>103 665</u>

Položky zahŕňajú aj opcie na kúpu 30 % podielu v spoločnosti VÚB Leasing, a.s. (predtým B.O.F., a.s.), vlastneného bankou s dohodnutou hodnotou 420 miliónov Sk na strane aktív a 420 miliónov Sk na strane záväzkov. Tieto opcie sa neprečujú, pretože ich reálnu hodnotu nemožno spoľahlivo odhadnúť.

Zabezpečovanie peňažných tokov súvisiacich s rizikom úrokových sadzieb

Banka používa dva úrokové swapy na zabezpečenie rizika úrokových sadzieb vznikajúceho pri emisii hypotekárnych záložných listov s variabilnou sadzbou. Penážné toky z týchto úrokových swapov podstatným spôsobom zodpovedajú profilu penážných tokov pri hypotekárnych záložných listoch s variabilnou sadzbou.

## 8. Finančný majetok na predaj

	Podiel 2008	Podiel 2007	2008	2007
Štátne a iné pokladničné poukážky			3 882	–
Bankové dlhopisy v reálnej hodnote			2 837	2 654
Štátne dlhopisy v reálnej hodnote			1 236	–
Akcie v obstarávacej cene				
RVS Studené, a.s.	8,38 %	8,26 %	17	17
S.W.I.F.T.	0,02 %	0,02 %	2	2
Visa Inc.	0,04 %	0,00 %	11	–
			<u>30</u>	<u>19</u>
			<u>7 985</u>	<u>2 673</u>

V roku 2008 a v roku 2007 banka neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

## 9. Úvery poskytnuté klientom

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>31. december 2008</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	980	–	980
	<u>980</u>	<u>–</u>	<u>980</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	9 359	(13)	9 346
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	31 124	(870)	30 254
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	8 247	(188)	8 059
SME – splátkové úvery	17 339	(197)	17 142
SME – revolvingové úvery	8 052	(205)	7 847
Neziskové organizácie	158	(2)	156
Faktoring	854	(16)	838
	<u>75 133</u>	<u>(1 491)</u>	<u>73 642</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	3 555	(326)	3 229
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	1 337	(225)	1 112
Fyzické osoby – spotrebné úvery	16 159	(1 229)	14 930
Fyzické osoby – kreditné karty	5 987	(486)	5 501
Fyzické osoby – kontokorenty	2 433	(167)	2 266
Fyzické osoby – hypotéky	57 485	(672)	56 813
Ostatní	69	(10)	59
	<u>87 025</u>	<u>(3 115)</u>	<u>83 910</u>
	<u>163 138</u>	<u>(4 606)</u>	<u>158 532</u>

	Amortizovaná hodnota	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>31. december 2007</b>			
<b>Vládny sektor</b>			
Štátne inštitúcie/samosprávy	1 205	–	1 205
	<u>1 205</u>	<u>–</u>	<u>1 205</u>
<b>Korporátni klienti</b>			
Ostatné finančné organizácie	6 731	(10)	6 721
Veľkí korporátni klienti – splátkové úvery	26 140	(747)	25 393
Veľkí korporátni klienti – revolvingové úvery	4 603	(112)	4 491
SME – splátkové úvery	13 057	(249)	12 808
SME – revolvingové úvery	6 470	(167)	6 303
Neziskové organizácie	37	–	37
Lízing	254	(2)	252
Faktoring	666	–	666
	<u>57 958</u>	<u>(1 287)</u>	<u>56 671</u>
<b>Retailoví klienti</b>			
Malí podnikatelia – splátkové úvery	2 075	(238)	1 837
Malí podnikatelia – revolvingové úvery	855	(106)	749
Fyzické osoby – spotrebné úvery	12 206	(679)	11 527
Fyzické osoby – kreditné karty	5 068	(397)	4 671
Fyzické osoby – kontokorenty	2 192	(137)	2 055
Fyzické osoby – hypotéky	41 726	(558)	41 168
Ostatní	58	(10)	48
	<u>64 180</u>	<u>(2 125)</u>	<u>62 055</u>
	<u>123 343</u>	<u>(3 412)</u>	<u>119 931</u>

K 31. decembru 2008 zostatky úverov 20 najväčších korporátnych klientov predstavovali sumu 21 396 miliónov Sk (2007: 20 809 miliónov Sk), respektíve 13 % (2007: 17 %) z celkovej brutto sumy úverového portfólia.

V priebehu roka 2008 dosiahla banka čistý zisk z odpísaných a postúpených úverov poskytnutých klientom vo výške 223 miliónov Sk (2007: čistá strata 983 miliónov Sk) (pozn. 30).

Splatnosti brutto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledujúce:

	2008	2007
Do 1 roka	–	78
1 až 5 rokov	–	154
Nad 5 rokov	–	58
	–	290
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	–	(36)
Opravné položky	–	(2)
	–	252

Splatnosti netto pohľadávok z finančného lízingu sú nasledujúce:

	2008	2007
Do 1 roka	–	68
1 až 5 rokov	–	135
Nad 5 rokov	–	49
	–	252

V roku 2008 presunula banka netto pohľadávky z finančného lízingu v hodnote 199 miliónov Sk do svojho dcérskeho podniku VÚB Leasing, a.s. Táto suma predstavuje účtovnú hodnotu pohľadávok z finančného lízingu v čase transakcie.

## 10. Opravné položky

	Pozn.	1. jan 2008	Tvorba/ (Použitie) (pozn. 30)	Kurzové zisky	Ostatné	31. dec 2008
Pohľadávky voči bankám	5	26	1	(3)	–	24
Úvery poskytnuté klientom	9	3 412	1 223	(29)	–	4 606
Investície držané do splatnosti	11	20	(3)	(2)	–	15
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	565	81	–	–	646
Nehmotný majetok	13	–	–	–	6	6
Hmotný majetok	14	1	(1)	–	–	–
Ostatné aktíva	15	67	(11)	–	–	56
		4 091	1 290	(34)	6	5 353

	Pozn.	1. jan 2007	(Použitie)/ Tvorba (pozn. 30)	Kurzové zisky	31. dec 2007
Pohľadávky voči bankám	5	33	(6)	(1)	26
Úvery poskytnuté klientom	9	3 859	(445)	(2)	3 412
Investície držané do splatnosti	11	24	(3)	(1)	20
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	542	23	–	565
Hmotný majetok	14	1	–	–	1
Dlhoročný majetok na predaj	–	12	(12)	–	–
Ostatné aktíva	15	27	40	–	67
		4 498	(403)	(4)	4 091

## 11. Investície držané do splatnosti

	2008	2007
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	18 835	35 065
Štátne dlhopisy	38 846	47 134
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	7 159	7 270
Podnikové zmenky a dlhopisy	<u>1 441</u>	<u>1 272</u>
	66 281	90 741
Opravné položky (pozn. 10)	<u>(15)</u>	<u>(20)</u>
	<u>66 266</u>	<u>90 721</u>

K 31. decembru 2008 použila banka na zabezpečenie transakcií s protistranami štátne dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 38 525 miliónov Sk (31. december 2007: 2 862 miliónov Sk).

### Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda Slovenskej republiky rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie vytvorené vládou na špeciálny účel riadi štát. Vláda Slovenskej republiky v decembri 1999 a v júni 2000 rekapitalizovala banku tým, že previedla nesplácané úvery vrátane istiny a úrokov na Konsolidačnú banku Bratislava („KBB“) v brutto hodnote 58,6 miliárd Sk a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 miliárd Sk, čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 miliárd Sk. Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 miliárd Sk.

Reštrukturalizačné dlhopisy emitovalo Ministerstvo financií Slovenskej republiky, ktoré vystupuje v mene vlády Slovenskej republiky ako finančný sprostredkovateľ. Tieto dlhopisy z právneho hľadiska predstavujú nepodmienené priame záväzky Slovenskej republiky, a preto nie sú potrebné žiadne ďalšie štátne záruky.

Podmienky sú rovnaké ako pri akomkoľvek inom podobnom druhu cenných papierov emitovaných štátom, t. j. sú v plnej výške umoriteľné štátom, neexistuje žiadna klauzula týkajúca sa odloženia platby, skoršieho alebo neskoršieho splatenia a konverzie na akýkoľvek iný druh finančných nástrojov.



K 31. decembru 2008 a 2007 mala banka vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- (a) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 miliónov Sk, splatné 30. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (b) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 miliónov Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

Dva 7-ročné štátne reštrukturalizačné dlhopisy z portfólia Investícií držaných do splatnosti k 31. decembru 2007 v nominálnej hodnote 11 300 miliónov Sk a 4 700 miliónov Sk boli v plnej výške splatené 30. januára 2008 a 29. marca 2008.

## 12. Dcérske, pridružené a spoločné podniky

	Podiel v %	Obstarávacia cena	Opravné položky (pozn. 10)	Účtovná hodnota
<b>K 31. decembru 2008</b>				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	498	(246)	252
VÚB Leasingová, a.s.	100,0	234	(224)	10
Recovery, a.s.	100,0	110	(95)	15
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100,0	85	(59)	26
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	1 600	–	1 600
VÚB Leasing, a.s.	70,0	925	(22)	903
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	–	–	–
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	500	–	500
		<u>3 952</u>	<u>(646)</u>	<u>3 306</u>
<b>K 31. decembru 2007</b>				
VÚB Factoring, a.s.	100,0	498	(246)	252
VÚB Leasingová, a.s.	100,0	234	(224)	10
Recovery, a.s.	100,0	110	(95)	15
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100,0	85	–	85
Consumer Finance Holding, a.s.	100,0	1 600	–	1 600
VÚB Leasing, a.s.	70,0	968	–	968
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3	–	–	–
VÚB Generali DSS, a.s.	50,0	500	–	500
		<u>3 995</u>	<u>(565)</u>	<u>3 430</u>

Obstarávacia cena investície v spoločnosti Slovak Banking Credit Bureau je 100–tisíc Sk.

Obstarávacia cena investície do spoločnosti VÚB Leasing, a.s., bola znížená o dividendy, ktoré boli vyplatené v prospech banky a súviseli s výsledkami spoločnosti z obdobia pred kúpou spoločnosti.

### 13. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2008	4 094	362	129	4 585
Prírastky	–	–	257	257
Úbytky	(4)	(121)	–	(125)
Transfery	192	34	(226)	–
K 31. decembru 2008	<u>4 282</u>	<u>275</u>	<u>160</u>	<u>4 717</u>
<b>Opisy</b>				
K 1. januáru 2008	(3 373)	(242)	–	(3 615)
Amortizácia za rok	(349)	(45)	(6)*	(400)
Úbytky	3	121	–	124
K 31. decembru 2008	<u>(3 719)</u>	<u>(166)</u>	<u>(6)</u>	<u>(3 891)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2008</b>	<u>721</u>	<u>120</u>	<u>129</u>	<u>970</u>
<b>K 31. decembru 2008</b>	<u>563</u>	<u>109</u>	<u>154</u>	<u>826</u>

\* Opravné položky k obstarávanému nehmotnému majetku.

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Obstaranie	Spolu
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2007	3 734	270	167	4 171
Prírastky	–	–	418	418
Úbytky	(4)	–	–	(4)
Transfery	364	92	(456)	–
K 31. decembru 2007	<u>4 094</u>	<u>362</u>	<u>129</u>	<u>4 585</u>
<b>Odpisy</b>				
K 1. januáru 2007	(3 078)	(206)	–	(3 284)
Amortizácia za rok	(295)	(36)	–	(331)
Úbytky	–	–	–	–
K 31. decembru 2007	<u>(3 373)</u>	<u>(242)</u>	<u>–</u>	<u>(3 615)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>				
<b>K 1. januáru 2007</b>	<u>656</u>	<u>64</u>	<u>167</u>	<u>887</u>
<b>K 31. decembru 2007</b>	<u>721</u>	<u>120</u>	<u>129</u>	<u>970</u>

## 14. Hmotný majetok a dlhodobý majetok na predaj

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2008	6 240	3 078	1 067	156	10 541
Prírastky	–	–	–	484	484
Úbytky	(89)	(445)	(133)	–	(667)
Transfery	148	170	76	(394)	–
K 31. decembru 2008	<u>6 299</u>	<u>2 803</u>	<u>1 010</u>	<u>246</u>	<u>10 358</u>
<b>Odpisy</b>					
K 1. januáru 2008	(1 834)	(2 528)	(710)	–	(5 072)
Odpisy za rok	(314)	(213)	(98)	–	(625)
Úbytky	60	436	98	–	594
K 31. decembru 2008	<u>(2 088)</u>	<u>(2 305)</u>	<u>(710)</u>	<u>–</u>	<u>(5 103)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2008	(1)	–	–	–	(1)
Použitie	1	–	–	–	1
K 31. decembru 2008	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
K 1. januáru 2008	<u>4 405</u>	<u>550</u>	<u>357</u>	<u>156</u>	<u>5 468</u>
K 31. decembru 2008	<u>4 211</u>	<u>498</u>	<u>300</u>	<u>246</u>	<u>5 255</u>

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Spolu hmotný majetok
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2007	6 679	3 061	1 119	325	11 184
Prírastky	–	–	–	224	224
Úbytky	(559)	(217)	(91)	–	(867)
Transfery	<u>120</u>	<u>234</u>	<u>39</u>	<u>(393)</u>	<u>–</u>
K 31. decembru 2007	<u>6 240</u>	<u>3 078</u>	<u>1 067</u>	<u>156</u>	<u>10 541</u>
<b>Odpisy</b>					
K 1. januáru 2007	(1 755)	(2 516)	(695)	–	(4 966)
Odpisy za rok	(278)	(225)	(97)	–	(600)
Úbytky	<u>199</u>	<u>213</u>	<u>82</u>	<u>–</u>	<u>494</u>
K 31. decembru 2007	<u>(1 834)</u>	<u>(2 528)</u>	<u>(710)</u>	<u>–</u>	<u>(5 072)</u>
<b>Opravné položky (pozn. 10)</b>					
K 1. januáru 2007	(1)	–	–	–	(1)
Použitie	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
K 31. decembru 2007	<u>(1)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1)</u>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>K 1. januáru 2007</b>	<u>4 923</u>	<u>545</u>	<u>424</u>	<u>325</u>	<u>6 217</u>
<b>K 31. decembru 2007</b>	<u>4 405</u>	<u>550</u>	<u>357</u>	<u>156</u>	<u>5 468</u>

K 31. decembru 2008 mala banka vo svojom portfóliu dlhodobého majetku na predaj budovy:

	2008	2007
Obstarávacia cena	72	533
Oprávky	<u>(21)</u>	<u>(185)</u>
	<u>51</u>	<u>348</u>

**15. Ostatné aktíva**

	2008	2007
Prevádzkové pohľadávky a preddavky	228	231
Náklady a príjmy budúcich období	120	85
Ostatné daňové pohľadávky	34	31
Zásoby	22	17
Vysporiadanie operácií s finančnými nástrojmi	<u>8</u>	<u>-</u>
	412	364
Opravné položky (pozn. 10)	<u>(56)</u>	<u>(67)</u>
	<u>356</u>	<u>297</u>

**16. Závazky voči centrálnym a iným bankám**

	2008	2007
Závazky voči centrálnym bankám		
Bežné účty	1 621	1 626
Prijaté úvery	<u>2</u>	<u>5</u>
	<u>1 623</u>	<u>1 631</u>
Závazky voči iným bankám		
Bežné účty	4 867	1 751
Termínované vklady	11 632	11 390
Prijaté úvery	<u>1 089</u>	<u>1 373</u>
	<u>17 588</u>	<u>14 514</u>
	<u>19 211</u>	<u>16 145</u>

**17. Vklady a úvery od klientov**

	2008	2007
Bežné účty	78 692	67 440
Termínované vklady	104 203	82 003
Úsporné vklady	10 214	9 436
Vklady štátu a samosprávy	45 512	40 921
Prijaté úvery	565	685
Vlastné zmenky	4 574	4 230
Iné vklady	<u>1 200</u>	<u>422</u>
	<u>244 960</u>	<u>205 137</u>

## 18. Emitované dlhové cenné papiere

	2008	2007
Dlhopisy	2 002	2 002
Hypotekárne záložné listy	31 343	24 725
	<u>33 345</u>	<u>26 727</u>

	Mena	Hodnota istiny (mena)	Hodnota istiny (Sk)
<b>Hypotekárne záložné listy emitované v 2008</b>			
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 34	SKK	900	900
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 35	SKK	630	630
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 36	SKK	560	560
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 37	EUR	40	1 205
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 38	SKK	317	317
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 39	EUR	60	1 808
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 40	EUR	70	2 109
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 41	USD	34	727
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 43	SKK	500	500
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 45	SKK	161	161
<b>Hypotekárne záložné listy splatné v 2008</b>			
	SKK	1 521	1 521
<b>Hypotekárne záložné listy emitované v 2007</b>			
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXVII	SKK	500	500
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXVIII	CZK	1 000	1 263
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXIX	SKK	500	500
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXX	SKK	1 000	1 000
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., XXXI	SKK	600	600
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 32	CZK	800	1 010
Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 33	SKK	550	550
<b>Hypotekárne záložné listy splatné v 2007</b>			
	SKK	1 000	1 000

Splácanie hypotekárnych záložných listov je kryté hypotekárnymi úvermi poskytnutými klientom banky (pozri pozn. 9).

**19. Splatné a odložené daňové záväzky**

	2008	2007
Odložená daňová pohľadávka	<u>240</u>	<u>–</u>

	2008	2007
Splatné daňové záväzky	674	700
Odložené daňové záväzky	<u>–</u>	<u>347</u>
	<u>674</u>	<u>1 047</u>

Odložené daňové záväzky sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % (2007: 19 %):

	2008	2007
Úvery a cenné papiere	(343)	(345)
Derivátové finančné nástroje	6	–
Finančný majetok na predaj	4	6
Úvery poskytnuté klientom	533	–
Hmotný majetok	(66)	(61)
Ostatné záväzky a rezervy	<u>106</u>	<u>53</u>
	<u>240</u>	<u>(347)</u>

**20. Rezervy**

	2008	2007
Súdne spory	<u>906</u>	<u>968</u>

Pohyby rezerv boli nasledujúce:

	1. jan 2008	Tvorba/ (Použitie)	31. dec 2008
Súdne spory (pozn. 29, pozn. 23)	<u>968</u>	<u>(62)</u>	<u>906</u>

V máji 2008 banka rozpustila rezervu na súdny spor vo výške 100 miliónov Sk vo vzťahu k súdnemu sporu, ktorý vyhrala na Najvyššom súde.

	1. jan 2007	Tvorba/ (Použitie)	31. dec 2007
Súdne spory (pozn. 29, pozn. 23)	<u>990</u>	<u>(22)</u>	<u>968</u>

**21. Ostatné záväzky**

	2008	2007
Rôzni veritelia	670	1 176
Zúčtovanie so zamestnancami	577	514
Finančné záruky a záväzky	354	315
Záväzky z DPH a ostatných daní	121	90
Vysporiadanie s akcionármi	44	–
Výdavky a výnosy budúcich období	43	57
Program stabilizácie zamestnancov	26	12
Odstupné	15	18
Ostatné	8	–
	<u>1 858</u>	<u>2 182</u>

Pohyby v položkách Finančné záruky a záväzky, Odstupné a Program stabilizácie zamestnancov boli nasledujúce:

	Pozn.	1. jan 2008	Tvorba/ (Použitie)	31. dec 2008
Finančné záruky a záväzky	30	315	39	354
Program stabilizácie zamestnancov	28	12	14	26
Odstupné	28	18	(3)	15
		<u>345</u>	<u>50</u>	<u>395</u>

**22. Základné imanie**

	2008	2007
Schválené, vydané a splatené:		
89 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 kmeňových akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk, verejne obchodované	4 078	4 078
	<u>12 978</u>	<u>12 978</u>
Čistý zisk za rok prislúchajúci akcionárom	4 363	3 500
Vydelený počtom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný a zriadený zisk na akciu v Sk	<u>336</u>	<u>270</u>

Základné práva týkajúce sa akcií sú právo zúčastňovať sa a hlasovať na valných zhromaždeniach akcionárov a právo na výplatu dividend.



Štruktúra akcionárov je nasledujúca:

	2008	2007
Intesa Holding International S.A.	96,49 %	96,49 %
Tuzemskí akcionári	2,95 %	2,94 %
Zahraniční akcionári	0,56 %	0,57 %
	<u>100,00 %</u>	<u>100,00 %</u>

Kapitál banky pre regulačné účely k 31. decembru 2008 a 2007:

	2008	2007
<b>Základný kapitál</b>		
Základné imanie	12 978	12 978
Emisné ážio	403	403
Nerozdelený zisk bez čistého zisku za rok	4 109	2 410
Zákonný rezervný fond	2 636	2 636
Po odpočítaní softvéru (vrátane obstarania softvéru)	<u>(713)</u>	<u>(851)</u>
	19 413	17 576
<b>Dodatkový kapitál</b>	–	–
<b>Regulačná úprava</b>		
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	<u>(3 306)</u>	<u>(3 430)</u>
<b>Celkový regulačný kapitál</b>	<u>16 107</u>	<u>14 146</u>

Regulačný kapitál zahŕňa položky vytvárajúce hodnotu základných vlastných finančných prostriedkov (kmeňové akcie, emisné ážio, nerozdelený zisk, zákonný rezervný fond) a položky znižujúce hodnotu základných vlastných finančných prostriedkov (nehmotný majetok, goodwill a investície s významným vplyvom).

Banka musí udržiavať kapitálovú primeranosť minimálne na úrovni 8 % v súlade s opatreniami NBS. Kapitálová primeranosť je pomer medzi kapitálom banky a rizikovo váženými aktívami. Rizikovo vážené aktíva zahŕňajú rizikovo vážené aktíva z pozícií v obchodnej knihe a rizikovo vážené aktíva z pozícií v bankovej knihe. Kapitálová primeranosť banky za rok 2008 a 2007 bola v súlade s opatrením NBS.

## 23. Podsúvahové záväzky

	2008	2007
Vydané záruky	12 497	11 416
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	<u>57 418</u>	<u>66 516</u>
	<u>69 915</u>	<u>77 932</u>

## (a) Vydané záruky

Závazky zo záruk predstavujú neodvolateľné záväzky, že banka vykoná platby v prípade, keď klient nie je schopný splniť svoje záväzky voči tretím stranám. Tieto záväzky obsahujú rovnaké úverové riziko ako úvery, preto banka tvorí záväzky na tieto nástroje podľa podobných zásad ako na úvery.

## (b) Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity

Hlavným cieľom úverových príslubov je zabezpečiť, že klientovi budú k dispozícii finančné prostriedky tak, ako požaduje. Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity predstavujú vydané úverové prísluby, nevyčerpané časti úverov a schválené kontokorentné úvery.

## (c) Závazky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti banka uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu priestorov pre svoje pobočky a dopravných prostriedkov pre zamestnancov. K 31. decembru 2008 a 2007 bola celková výška budúcich platieb vyplývajúca z neodvolateľných zmlúv o operatívnom lízingu nasledujúca:

	2008	2007
Do 1 roka	53	46
1 až 5 rokov	98	82
Nad 5 rokov	–	–
	<u>151</u>	<u>128</u>

## (d) Súdne spory

Banka má niekoľko súdnych sporov. Banka preskúmala stav týchto súdnych sporov k 31. decembru 2008 a následne vykázala rezervy vo výške 906 miliónov Sk (31. december 2007: 968 miliónov Sk) (pozri aj pozn. 20). Banka bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní. Okrem súdnych sporov, ktoré sú pokryté rezervami, banka eviduje k 31. decembru 2008 podsúvahové záväzky vyplývajúce zo súdnych sporov v celkovej výške 468 miliónov Sk (31. december 2007: 460 miliónov Sk). Táto suma predstavuje aktuálne súdne spory voči banke, ktoré podľa názoru Právneho oddelenia banky pravdepodobne nebudú viesť k žiadnym plneniam zo strany banky.

**24. Čisté úrokové výnosy**

	2008	2007
<b>Úrokové a obdobné výnosy</b>		
Pohľadávky voči bankám	1 382	1 502
Úvery poskytnuté klientom	10 214	7 770
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	543	383
Finančný majetok na predaj	112	128
Investície držané do splatnosti	<u>3 138</u>	<u>3 851</u>
	<u>15 389</u>	<u>13 634</u>
<b>Úrokové a obdobné náklady</b>		
Závazky voči bankám	(271)	(610)
Vklady a úvery od klientov	(4 788)	(4 352)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(1 620)</u>	<u>(1 195)</u>
	<u>(6 679)</u>	<u>(6 157)</u>
	<u>8 710</u>	<u>7 477</u>

Úrokové výnosy z individuálne znehodnotených úverov poskytnutých klientom za rok 2008 dosiahli výšku 103 miliónov Sk (2007: 156 miliónov Sk).

**25. Čisté výnosy z poplatkov a provízií**

	2008	2007
<b>Výnosy z poplatkov a provízií</b>		
Prijaté od bánk	206	193
Prijaté od klientov	3 328	2 864
Prijaté z ostatných finančných transakcií	<u>246</u>	<u>277</u>
	<u>3 780</u>	<u>3 334</u>
<b>Náklady na poplatky a provízie</b>		
Platené bankám	(279)	(251)
Platené sprostredkovateľom	(1 104)	(970)
Platené z titulu ostatných finančných transakcií	<u>(17)</u>	<u>(20)</u>
	<u>(1 400)</u>	<u>(1 241)</u>
	<u>2 380</u>	<u>2 093</u>

## 26. Čistý zisk z finančných operácií

	2008	2007
Menové deriváty a transakcie	1 292	1 051
Úrokové deriváty	(17)	13
Cenné papiere:		
Finančný majetok na obchodovanie	(26)	5
Finančný majetok na predaj	–	195
Investície držané do splatnosti	4	–
	<u>1 253</u>	<u>1 264</u>

## 27. Ostatné prevádzkové výnosy

	2008	2007
Nájomné	54	54
Zisk z predaja hmotného majetku	48	3
Ostatné	<u>63</u>	<u>43</u>
	<u>165</u>	<u>100</u>

## 28. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2008	2007
Mzdy	(1 922)	(1 649)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(658)	(625)
Sociálny fond	(24)	(21)
Rezerva na program stabilizácie zamestnancov (pozn. 21)	(14)	5
Rezerva na odstupné (pozn. 21)	3	19
	<u>(2 615)</u>	<u>(2 271)</u>

Celkový počet zamestnancov banky k 31. decembru 2008 bol 3 586 (2007: 3 436).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu v roku 2008 bola 91 miliónov Sk (2007: 89 miliónov Sk).

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia nemá banka žiadny iný systém dôchodkového zabezpečenia. Podľa zákonov platných v Slovenskej republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca do Sociálnej poisťovne a súkromných dôchodkových fondov. Táto suma sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát ako náklad toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Banke nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

**29. Ostatné prevádzkové náklady**

	2008	2007
Údržba IT systémov	(399)	(260)
Služby vzťahujúce sa k budovám	(373)	(355)
Reklama	(315)	(319)
Poštovné a telekomunikačné služby	(296)	(294)
Služby vzťahujúce sa k zariadeniam	(213)	(208)
DPH a ostatné dane	(203)	(182)
Príspevok do Fondu ochrany vkladov	(198)	(173)
Odborné služby	(135)	(180)
Bezpečnostné služby	(147)	(132)
Kancelárske potreby	(104)	(82)
Školenia	(35)	(39)
Cestovné	(32)	(28)
Ostatné škody	(30)	(30)
Poistenie	(15)	(15)
Prepravné	(19)	(16)
Audit	(12)*	(12)
Zaplatené súdne spory	(7)	(225)
Rezerva na súdne spory (pozn. 20)	62	22
Ostatné prevádzkové náklady	(26)	(82)
	<u>(2 497)</u>	<u>(2 610)</u>

\* V roku 2008 sa náklady na audit skladajú z nákladov na štatutárny audit vo výške 5 miliónov Sk, na skupinovú výkazníctvo vo výške 5 miliónov Sk a iné výkazníctvo vo výške 2 miliónov Sk.

**30. Opravné položky a rezervy**

	2008	2007
Čisté použitie/(tvorba) opravných opravných položiek (pozn. 10)	(1 290)	403
Čistá tvorba záväzkov na finančné záruky a záväzky (pozn. 21)	(39)	(40)
	<u>(1 329)</u>	<u>363</u>
Predaný dlhodobý majetok	—	(12)
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(45)	(524)
Nominálna hodnota postúpených úverov	(256)	(1 166)
Príjmy z odpísaných úverov	225	225
Príjmy z postúpených úverov	299	482
	<u>223</u>	<u>(983)</u>
	<u>(1 106)</u>	<u>(632)</u>

**31. Daň z príjmov**

	2008	2007
Splatná daň z príjmov	(1 574)	(934)
Odložená daň z príjmov	583	(103)
	<u>(991)</u>	<u>(1 037)</u>

Pohyb vo výkaze ziskov a strát z titulu odložených daní bol nasledujúci:

	2008	2007
Pohľadávky voči bankám a Investície držané do splatnosti	3	(1)
Úvery poskytnuté klientom	532	(39)
Hmotný majetok	(5)	(28)
Ostatné záväzky a rezervy	53	(33)
Daňové straty	–	(2)
	<u>583</u>	<u>(103)</u>

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnych sadzieb dane z príjmov v rokoch 2008 a 2007.

Odsúhlasenie zisku banky pred zdanením s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb je nasledujúce:

	2008	2007
Zisk pred zdanením	5 354	4 537
Daňová sadzba	<u>19,00 %</u>	<u>19,00 %</u>
Teoretická daň	(1 017)	(862)
Trvalé rozdiely a v minulosti neúčtované odložené daňové pohľadávky	13	(164)
Úpravy splatnej dane minulých období	<u>13</u>	<u>(11)</u>
Daňový náklad	<u>(991)</u>	<u>(1 037)</u>
Efektívna daňová sadzba	<u>18,51 %</u>	<u>22,86 %</u>

**32. Zisk pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov**

	2008	2007
Zisk pred zdanením	5 354	4 537
Úpravy:		
Amortizácia	400	331
Odpisy	625	600
Nerealizovaný zisk z cenných papierov na obchodovanie a na predaj	(772)	(64)
Úrokové výnosy	(15 389)	(13 634)
Úrokové náklady	6 679	6 157
Výnosy z dividend	(89)	(47)
Zisk z predaja hmotného majetku	(48)	9
Rezervy a opravné položky	1 058	598
Prijaté úroky	15 761	13 091
Zaplatené úroky	(6 545)	(5 848)
Prijaté dividendy	89	47
Daň uhradená/(vrátená)	<u>(1 604)</u>	<u>302</u>
	<u>5 519</u>	<u>6 079</u>

### 33. Odhadovaná reálna hodnota finančných aktív a záväzkov

Reálna hodnota finančných nástrojov je suma, za ktorú by sa aktívum mohlo vymeniť, resp. záväzok vyrovať, medzi oboznámenými a dobrovoľnými stranami za obvyklých podmienok v nezávislej transakcii. V prípade dostupnosti sa odhady reálnej hodnoty robia na základe cien kótovaných na trhu. Pre veľkú časť finančných nástrojov banky však neexistujú dostupné trhové ceny. Ak neexistujú dostupné ceny kótované na trhu, reálna hodnota sa odhaduje pomocou modelov diskontovaných peňažných tokov alebo iných vhodných oceňovacích modelov. Zmeny východiskových predpokladov, týkajúce sa diskontných sadzieb a odhadovaných budúcich peňažných tokov, majú na odhady výrazný vplyv. Preto sa vypočítané odhady trhovej ceny nemusia realizovať pri bežnom predaji finančného nástroja.

Pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov banky boli použité nasledujúce metódy a predpoklady:

(a) Peniaze a zostatky na účtoch centrálnych bánk

Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa približujú k ich reálnej hodnote.

(b) Pohľadávky voči bankám

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok voči bankám sa približuje k ich účtovnej hodnote. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

(c) Úvery poskytnuté klientom

Reálna hodnota úverov poskytnutých klientom sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe bezrizikovej úrokovej krivky. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

(d) Investície držané do splatnosti

Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu „Investície držané do splatnosti“ vychádza z kótovaných trhových cien. Ak takéto ceny nie sú k dispozícii, výpočet reálnej hodnoty sa zakladá na diskontovaných budúcich peňažných tokoch pri použití bezrizikovej úrokovej krivky upravenej o príslušné kreditné prirážky.

(e) Dcérske, pridružené a spoločné podniky

Odhadovaná reálna hodnota investície do dcérskych, pridružených a spoločných podnikov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Pri výpočte reálnej hodnoty sa berú do úvahy opravné položky.

(f) Záväzky voči bankám a vklady klientov

Odhadovaná reálna hodnota záväzkov voči bankám sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota vkladov klientov s krátkodobou splatnosťou (menej ako 1 rok) sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Reálna hodnota vkladov so splatnosťou viac než 1 rok sa diskontuje použitím súčasných úrokových sadzieb, ktoré banka ponúka týmto klientom.

(g) Emitované dlhové cenné papiere

Reálna hodnota dlhových cenných papierov emitovaných bankou vychádza z kótovaných trhových cien. Ak takéto ceny nie sú k dispozícii, výpočet reálnej hodnoty sa zakladá na diskontovaných budúcich peňažných tokoch pri použití bezrizikovej úrokovej krivky upravenej o príslušnú kreditnú prirážku, ktoré odráža kreditnú kvalitu VÚB ako emitenta.



	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2008</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	–	–	15 213	–	–	15 213	15 213
Pohľadávky voči bankám	5	–	–	43 281	–	–	43 281	43 281
Finančný majetok na obchodovanie	6	23 836	–	–	–	–	23 836	23 836
Derivátové finančné nástroje	7	1 836	–	–	–	–	1 836	1 836
Finančný majetok na predaj	8	–	–	–	7 985	–	7 985	7 985
Úvery poskytnuté klientom	9	–	–	158 532	–	–	158 532	163 923
Investície držané do splatnosti	11	–	66 266	–	–	–	66 266	65 995
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	–	–	–	–	3 306	3 306	3 306
		<u>25 672</u>	<u>66 266</u>	<u>217 026</u>	<u>7 985</u>	<u>3 306</u>	<u>320 255</u>	<u>325 375</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám	16	–	–	–	–	19 211	19 211	19 211
Derivátové finančné nástroje	7	1 581	–	–	–	–	1 581	1 581
Vklady a úvery od klientov	17	–	–	–	–	244 960	244 960	242 455
Emitované dlhové cenné papiere	18	–	–	–	–	33 345	33 345	32 504
		<u>1 581</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>297 516</u>	<u>299 097</u>	<u>295 751</u>

	Pozn.	Na obchodovanie	Držané do splatnosti	Úvery a pohľadávky	Na predaj	Iné v amortizovanej hodnote	Celková účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>31. december 2007</b>								
Peniaze a zostatky na účtoch								
v centrálnych bankách	4	–	–	4 493	–	–	4 493	4 493
Pohľadávky voči bankám	5	–	–	35 090	–	–	35 090	35 090
Finančný majetok na obchodovanie	6	10 664	–	–	–	–	10 664	10 664
Derivátové finančné nástroje	7	1 055	–	–	–	–	1 055	1 055
Finančný majetok na predaj	8	–	–	–	2 673	–	2 673	2 673
Úvery poskytnuté klientom	9	–	–	119 931	–	–	119 931	119 971
Investície držané do splatnosti	11	–	90 721	–	–	–	90 721	90 086
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	12	–	–	–	–	3 430	3 430	3 430
		<u>11 719</u>	<u>90 721</u>	<u>159 514</u>	<u>2 673</u>	<u>3 430</u>	<u>268 057</u>	<u>267 462</u>
Závazky voči centrálnym a iným bankám	16	–	–	–	–	16 145	16 145	16 145
Derivátové finančné nástroje	7	1 034	–	–	–	–	1 034	1 034
Vklady a úvery od klientov	17	–	–	–	–	205 137	205 137	204 909
Emitované dlhové cenné papiere	18	–	–	–	–	26 727	26 727	26 646
		<u>1 034</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>248 009</u>	<u>249 043</u>	<u>248 734</u>

## 34. Riadenie finančného rizika

### Úvod a prehľad

Z používania finančných nástrojov vyplýva angažovanosť banky voči týmto rizikám:

- (a) úverové riziko
- (b) trhové riziko
- (c) riziko likvidity
- (d) operačné riziko

V tejto časti sa nachádzajú informácie o angažovanosti banky voči každému z uvedených rizík, ako aj jej ciele, zásady a postupy pri meraní a riadení rizík.

### Rámec pre riadenie rizika

Predstavenstvo je štatutárny orgán zahŕňajúci výkonný manažment banky, ktorý má absolútnu kontrolu nad záležitosťami týkajúcimi sa rizika. Medzi jeho hlavné zodpovednosti patrí vytvorenie a zrušenie výborov riadiacich riziko. Najdôležitejšie riadiace výbory vykonávajúce dohľad nad rizikami sú:

- Výbor ALCO („ALCO“)
- Výbor úverového rizika („CRC“)
- Korporatívny úverový výbor („CCC“)
- Retailový úverový výbor („RCC“)
- Výbor operačného rizika („ORC“)

Predstavenstvo deleguje svoju kontrolu nad rizikami na uvedené riadiace výbory vo forme štatútov, v ktorých sú určení členovia riadiacich výborov, ako aj ich kompetencie a zodpovednosti. Kompetencia každého riadiaceho orgánu je vymedzená v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Policies Charter (Listina princípov).

Zásady banky pre riadenie rizika majú za úlohu identifikovať a analyzovať existujúce riziká, stanoviť príslušné rizikové limity a monitorovať riziká aj dodržiavanie limitov. Tieto zásady spolu so systémami pre riadenie rizika sa posudzujú na pravidelnej báze, aby odrážali zmeny trhových podmienok, ponúkaných produktov a služieb. Prostredníctvom štandardov a postupov používaných v rámci školení a postupov sa banka snaží vybudovať disciplinované a konštruktívne kontrolné prostredie, v ktorom všetci zamestnanci poznajú svoje úlohy a záväzky. Oddelenie Interného auditu banky zodpovedá za monitorovanie súladu so zásadami a postupmi pre riadenie rizika a za posúdenie primeranosti rámca pre riadenie rizík v súvislosti s existujúcimi rizikami. Oddelenie Interného auditu vykonáva pravidelné aj priebežné previerky kontrolných mechanizmov a postupov pre riadenie rizika.

#### (a) Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, ak klient alebo protistrana finančného nástroja nedodrží svoje zmluvné záväzky, z čoho vyplynie pre banku riziko finančnej straty. Takéto riziko vzniká hlavne z úverov klientom, pohľadávok voči bankám a finančných investícií. Na účely výkazníctva riadenia rizika zvažuje a konsoliduje banka všetky prvky úverovej angažovanosti (napr. riziko zlyhania jednotlivých dlžníkov, riziko krajiny a riziko sektora). Na účely riadenia rizík sa síce úverové riziko vyplývajúce z obchodovania s cennými papiermi spravuje osobitne, ale vykazuje ako zložka angažovanosti voči trhovému riziku.

Základným dokumentom pre riadenie úverového rizika sú Princípy riadenia úverových rizík a Policies Charter (Listina princípov), ktoré obsahujú princípy pre riadenie úverového rizika, schvaľovacie oprávnenia, princípy pre akceptáciu zabezpečenia, princípy pre tvorbu opravných položiek, pravidlá pre prípravu návrhov nových produktov, limity na koncentráciu úverov, princípy pre ratingové a skóringové systémy, princípy pre odpisy a úverové princípy pre každý segment (Retailové bankovníctvo, Korporátne bankovníctvo a Central Treasury).

### Riadenie úverového rizika

Divízia riadenia rizík ako kontrolná jednotka banky je riadená vedúcim Divízie riadenia rizík, ktorý je členom Predstavenstva banky. Jej organizačná štruktúra má za cieľ poskytovať podporu pobočkám a podávať správy o úverových, trhových a operačných rizikách Dozornej rade, Predstavenstvu a CCC. Divízia zodpovedá za kontrolu nad úverovým rizikom vrátane:

- Príprava stratégie, princípov, procesov a postupov pre riadenie rizika pokrývajúca aj pravidlá pre posúdenie úverov, požiadavky na zabezpečenie, stupňov rizík a súvisiace výkazníctvo.
- Stanovenie limitov pre koncentráciu angažovanosti voči protistranám, osobám o osobitným vzťahom, krajinám a monitorovanie dodržiavania týchto limitov.
- Tvorba štruktúry oprávnení pre schválenie a obnovu úverových limitov. Informácie o limitoch oprávnení sa uvádzajú v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Polícies Charter (Listina princípov).
- Posúdenia úverového rizika v súlade so stanovenými princípmi.
- Sledovanie plnenia portfólia kvality a jeho súladu so stanovenými limitmi (regulačnými a internými limitmi). Pravidelné správy o úverovej kvalite bankových portfólií sa predkladajú Predstavenstvu a CRC a prijímajú sa príslušné nápravné opatrenia.
- Príprava, vedenie a validácia skóringových a ratingových modelov – aplikačných aj behaviorálnych.
- Príprava, údržba a spätné testovanie modelu tvorby opravných položiek (na základe metodiky Markovových reťazcov).

### Opravné položky

Banka tvorí opravné položky na straty z dôvodu znehodnotenia, ktoré predstavujú jej odhad vzniknutých strát v úverovom portfóliu.

Ak existuje dôkaz o znehodnotení pri akomkoľvek individuálne významnom klientovi, napr. porušenie zmluvy, problémy so splátkami alebo zabezpečením, banka postúpi tohto klienta na Odbor vymáhania pohľadávok. Pri takýchto klientoch sa vykazuje znehodnotenie na individuálnej báze. Pre znehodnotenie na portfóliovej báze používa banka údaje z minulých období dokazujúce znehodnotenie na portfóliovej báze vychádzajúce hlavne z platobnej disciplíny klientov.

Opravné položky sa počítajú na individuálnej báze pre individuálne významných klientov, pri ktorých existujú dôkazy o znehodnotení, resp. na portfóliovej báze pre individuálne významných klientov bez identifikovaného znehodnotenia a pre individuálne nevýznamné homogénne skupiny klientov. Opravné položky na portfóliovej báze sa počítajú pre každú skupinu prostredníctvom matematického modelu (na základe metodiky Markovových reťazcov).

Pravidlá pre určenie individuálne významných klientov a metodiky výpočtu sú stanovené v dokumentoch Princípy riadenia úverových rizík a Polícies Charter (Listina princípov).

Klienti sú rozdelení do 3 ratingových stupňov na základe znehodnotenia. Štandardné úvery sú také, pri ktorých je znehodnotenie do 20 % z nesplatennej sumy úveru. Úvery so znehodnotením vyšším ako 20 % a nižším ako 50 % sú klasifikované ako Neštandardné. Úvery so znehodnotením vyšším ako 50 % sú klasifikované ako Pochybné a sporné.

Portfólio banky podľa kategórií:

	Kategória Amortizovaná hodnota	2008		2007		
		Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Štandardné	<u>43 305</u>	<u>(24)</u>	<u>43 281</u>	<u>35 116</u>	<u>(26)</u>	<u>35 090</u>
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Štandardné	160 638	(3 045)	157 593	122 023	(2 597)	119 426
Neštandardné	855	(244)	611	228	(75)	153
Pochybné a sporné	<u>1 645</u>	<u>(1 317)</u>	<u>328</u>	<u>1 092</u>	<u>(740)</u>	<u>352</u>
	<u>163 138</u>	<u>(4 606)</u>	<u>158 532</u>	<u>123 343</u>	<u>(3 412)</u>	<u>119 931</u>
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Štandardné	66 224	–	66 224	90 678	–	90 678
Neštandardné	<u>57</u>	<u>(15)</u>	<u>42</u>	<u>63</u>	<u>(20)</u>	<u>43</u>
	<u>66 281</u>	<u>(15)</u>	<u>66 266</u>	<u>90 741</u>	<u>(20)</u>	<u>90 721</u>

K 31. decembru 2008 predstavovalo potenciálne úverové riziko banky 2 511 miliónov SK (2007: 1 686 miliónov SK) v prípade, že protistrany neplnia svoje záväzky vyplývajúce z finančných derivátových nástrojov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 v prípade, že všetky protistrany nesplnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítaní zmlúv.

Úverové riziko neuvedeného finančného majetku sa blíži k účtovnej hodnote.

Platobná disciplína každého klienta sa pravidelne monitoruje. Ak je klient s platbou v omeškaní, príjmu sa náležité opatrenia. Nasledujúca tabuľka znázorňuje kvalitu úverového portfólia banky z hľadiska omeškania platieb.

	2008			2007		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Pohľadávky voči bankám</b>						
Bez omeškania	43 004	(10)	42 994	34 846	(12)	34 834
31 – 60 dní	–	–	–	205	(10)	195
61 – 90 dní	–	–	–	–	–	–
91 – 180 dní	149	(7)	142	65	(4)	61
Nad 181 dní	152	(7)	145	–	–	–
	<u>43 305</u>	<u>(24)</u>	<u>43 281</u>	<u>35 116</u>	<u>(26)</u>	<u>35 090</u>
<b>Úvery poskytnuté klientom</b>						
Bez omeškania	154 365	(2 857)	151 508	117 207	(2 556)	114 651
1 – 30 dní	5 363	(286)	5 077	4 404	(265)	4 139
31 – 60 dní	925	(122)	803	590	(78)	512
61 – 90 dní	420	(108)	312	262	(63)	199
91 – 180 dní	566	(244)	322	376	(169)	207
Nad 181 dní *	1 499	(989)	510	504	(281)	223
	<u>163 138</u>	<u>(4 606)</u>	<u>158 532</u>	<u>123 343</u>	<u>(3 412)</u>	<u>119 931</u>
<b>Investície držané do splatnosti</b>						
Bez omeškania	<u>66 281</u>	<u>(15)</u>	<u>66 266</u>	<u>90 741</u>	<u>(20)</u>	<u>90 721</u>

#### \* Politika odpisovania pohľadávok

Banka odpisuje zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov (a akékoľvek opravné položky na straty z titulu znehodnotenia), ak sa určí, že tieto zostatky úverov alebo dlhových cenných papierov sú nenávratné. Banka štandardne uvažuje o nenávratnosti úverových zostatkov na základe počtu dní omeškania. Od začiatku roka bola zmenená politika odpisovania pohľadávok zo 180 na 1 080 dní po lehote splatnosti. To znamená, že nenávratné pohľadávky už nie sú odpísané a predané po uplynutí 180 dní po lehote splatnosti, ale sú vymáhané externými agentúrami, až kým sa nestanú daňovo uznateľnými a/alebo spĺňajú podmienky na odpísanie.

Úverový zostatok možno odpísať aj skôr, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte v prípade, že existuje dôkaz o nevyožiteľnosti danej pohľadávky. Odpis takýchto pohľadávok podlieha schváleniu zo strany vedúceho Divízie úverového rizika.

Banka prijíma zabezpečenie na poskytnuté úvery klientom vo forme záložného práva na hmotný majetok a garancií. Odhady reálnej hodnoty vychádzajú z hodnoty zabezpečenia posúdeného v čase poskytnutia pôžičky, pričom banka reálnu hodnotu pravidelne aktualizuje.

Odhad reálnej hodnoty zabezpečenia oproti finančnému majetku:

	2008		2007	
	Klienti	Banky	Klienti	Banky
Dlhové cenné papiere	2	22 290	2	28 668
Ostatné	13 794	1 341	9 853	607
Hmotný majetok	<u>134 969</u>	<u>–</u>	<u>97 768</u>	<u>–</u>
	<u>148 765</u>	<u>23 631</u>	<u>107 623</u>	<u>29 275</u>

Zabezpečenie dlhových cenných papierov získané od bánk predstavuje reálnu hodnotu zabezpečenia získaného v reverzných repo obchodoch s bankami. Banka smie predávať alebo opätovne založiť zabezpečenie v prípade absencie zlyhania tohto vlastníka zabezpečenia. K 31. decembru 2008 a 2007 sa žiadne zabezpečenie nepredalo ani opätovne nezaložilo.

Banka monitoruje koncentrácie úverového rizika podľa geografickej lokality. Analýza koncentrácií kreditného rizika k dátumu zostavenia účtovnej zvierky.

	2008			2007		
	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Účtovná hodnota
<b>Európa</b>						
Pohľadávky voči bankám	42 363	(6)	42 357	34 409	(2)	34 407
Úvery poskytnuté klientom	163 074	(4 605)	158 469	123 286	(3 411)	119 875
Cenné papiere držané do splatnosti	<u>66 224</u>	<u>–</u>	<u>66 224</u>	<u>90 671</u>	<u>(20)</u>	<u>90 651</u>
	<u>271 661</u>	<u>(4 611)</u>	<u>267 050</u>	<u>248 366</u>	<u>(3 433)</u>	<u>244 933</u>
<b>Severná Amerika</b>						
Pohľadávky voči bankám	938	(18)	920	700	(24)	676
Úvery poskytnuté klientom	22	(1)	21	34	(1)	33
Cenné papiere držané do splatnosti	<u>57</u>	<u>(15)</u>	<u>42</u>	<u>70</u>	<u>–</u>	<u>70</u>
	<u>1 017</u>	<u>(34)</u>	<u>983</u>	<u>804</u>	<u>(25)</u>	<u>779</u>
<b>Ázia</b>						
Pohľadávky voči bankám	4	–	4	7	–	7
Úvery poskytnuté klientom	<u>24</u>	<u>–</u>	<u>24</u>	<u>7</u>	<u>–</u>	<u>7</u>
	<u>28</u>	<u>–</u>	<u>28</u>	<u>14</u>	<u>–</u>	<u>14</u>
<b>Ostané</b>						
Úvery poskytnuté klientom	<u>18</u>	<u>–</u>	<u>18</u>	<u>16</u>	<u>–</u>	<u>16</u>

Takmer všetky úvery vykázané v položke Európa sú poskytnuté slovenským spoločnostiam alebo rezidentom. Banka sa vo všeobecnosti neangažuje v cezhraničných pôžičkách.

**(b) Trhové riziká**

Trhové riziko je riziko zmeny v trhových cenách vyplývajúce napr. z úrokovej sadzby, akciových cien, výmenných kurzov a vplyvu tejto zmeny na výnosy banky, resp. na hodnotu ňou držaných finančných nástrojov. Cieľom politiky riadenia trhového rizika je spravovať a kontrolovať stav angažovanosti voči trhovému riziku v rámci prijateľných parametrov a zároveň optimalizovať návratnosť rizika.

**Riadenie trhového rizika**

Banka delí svoju angažovanosť voči trhovému riziku medzi obchodné („obchodná kniha“) a neobchodné portfólio („banková kniha“). Obchodné portfóliá sú spravované oddelením Trading a zahŕňajú pozície vyplývajúce z obchodovania. Akékoľvek menové riziko v banke sa každodenne postupuje oddeleniu Trading a tvorí neoddeliteľnú súčasť obchodného portfólia na účely riadenia rizika. Neobchodné portfólio spravované oddelením ALM zahŕňa pozície, ktoré nie sú obchodného charakteru.

Celková zodpovednosť za trhové riziká je na strane ALCO. Divízia riadenia rizík je zodpovedná za prípravu podrobných zásad pre riadenie rizík (podliehajú kontrole a schváleniu ALCO), za ich implementáciu a za každodenné monitorovanie rizík a príslušné výkazníctvo.

**Angažovanosť voči trhovému riziku – obchodné portfóliá**

Metóda Value at Risk („VaR“) je hlavný nástroj, ktorý sa používa na meranie a kontrolu angažovanosti voči trhovému riziku v rámci obchodného portfólia banky. VaR obchodného portfólia predstavuje odhadovanú stratu, ktorá vznikne z portfólia počas určitého časového obdobia v dôsledku nepriaznivej trhovej fluktuácie s určitou pravdepodobnosťou. Model VaR používaný bankou sa zakladá na 99 % pravdepodobnosti a predpokladá určité časové obdobie držby v rozsahu jedného dňa. Používaný model sa zakladá na historickej simulácii. Model zohľadňuje trhové údaje z predchádzajúceho roka a zaznamenané vzťahy medzi rôznymi trhmi a cenami a generuje škálu možných budúcich scenárov pre pohyby cien na trhu. Tento model schválila Národná banka Slovenska ako základ pre výpočet kapitálových nárokov pre trhové riziko obchodnej knihy.

Banka používa limity pre celkové trhové riziko v obchodnej knihe, menové riziko a úrokové riziko. Celková štruktúra limitov VaR podlieha posúdeniu a schváleniu zo strany ALCO a Intesa Sanpaolo. Výška VaR sa meria každý deň. Denné správy o utilizácii limitov VaR sa predkladajú jednotke obchodu, vedúcemu divízie riadenia rizík a vedúcemu divízie finančných a kapitálových trhov. Pravidelné zhrnutia sa predkladajú Intesa Sanpaolo a ALCO.

Zhrnutie pozície VaR obchodných portfólií banky k 31. decembru a počas roka:

V miliónoch Sk	2008				2007			
	Stav	Priemer	Max	Min	Stav	Priemer	Max	Min
Menové riziko	2,76	2,42	7,56	0,67	1,61	1,74	6,01	0,24
Úrokové riziko	12,42	8,98	13,09	4,58	4,58	4,72	9,46	1,95
Celkom	11,56	9,40	13,26	4,26	4,15	5,18	9,95	1,94

Obmedzenia metodiky VaR sa riešia doplnením limitov VaR o ďalšie štruktúry limitov pozícií. Banka navyše používa širokú škálu stresových testov na modelovanie finančného vplyvu rozličných výnimočných trhových scenárov na pozície banky.

### Angažovanosť voči úrokovému riziku – neobchodné portfóliá

Hlavné riziko, ktorému sú neobchodné portfóliá vystavené, je riziko straty vyplývajúce z fluktuácií budúcich peňažných tokov, resp. reálnych hodnôt finančných nástrojov, z dôvodu zmeny trhových úrokových sadzieb. Riziko úrokových sadzieb je riadené hlavne prostredníctvom monitorovania úrokových medzier. Finančné nástroje sa alokujú do preceňovacích medzier buď podľa ich splatností, t. j. nástroje s pevnou sadzbou, alebo podľa ich ďalšieho dátumu preceňovania, t. j. nástroje s pohyblivou sadzbou. Majetok a záväzky, ktoré nemajú dátum zmluvnej splatnosti, resp. sa neúročia, sa alokujú podľa interného modelu ich splatností.

Divízia riadenia rizík zodpovedá za sledovanie týchto medzier minimálne na mesačnej báze.

Riadenie rizika úrokových sadzieb sa podporuje prostredníctvom monitoringu citlivosti finančného majetku a záväzkov banky na rôzne štandardné a neštandardné úrokové scenáre. Štandardné scenáre, ktoré sa posudzujú na mesačnej báze, zahŕňajú paralelný nárast o jeden bázičný bod vo všetkých relevantných výnosových krivkách a to isté platí pre posun o 200 bázičných bodov.

Analýza citlivosti banky na nárast trhových úrokových sadzieb:

V miliónoch Sk	2008	2007
Nárast o 1 bázičný bod	(4)	(8)

Celkové neobchodné pozície podliehajúce riziku úrokových sadzieb sú spravované úsekom Riadenia aktív a pasív, ktorý používa rôzne súvahové a podsúvahové nástroje na riadenie celkových pozícií vyplývajúcich z neobchodných aktivít banky.

Riziko úrokových sadzieb zahŕňa riziko, že hodnota finančného nástroja bude kolísať z dôvodu zmien v trhových úrokových sadzbách, ako aj riziko, že sa splatnosti úročených aktív odlišujú od splatností úročených záväzkov používaných na financovanie daných aktív. Dĺžka časového obdobia, na ktoré je úrok fixovaný vzhľadom na finančný nástroj, preto určuje mieru vystavenia voči riziku úrokovej sadzby.

#### Model použitý pri výpočte úrokovej medzery

Každá položka je alokovaná do príslušnej medzery podľa zmluvného dátumu precenenia, resp. dátumu precenenia určeného podľa behaviorálneho modelu:

#### Zmluvná kategória

Táto kategória zahŕňa položky, pri ktorých banka presne vie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu. Tento spôsob sa aplikuje hlavne pri nakúpených a emitovaných cenných papieroch, úveroch a termínovaných vkladoch.

#### Behaviorálna kategória

Do tejto kategórie patria položky, pri ktorých sa presne nevie, kedy nastane splatnosť alebo príde k ďalšiemu preceneniu (napr. bežné účty). Treba preto vykonať určité odhady, ktoré odrážajú skutočné správanie týchto položiek. Táto skupina zahŕňa položky, ako napr. dlhodobé aktíva, vlastné imanie, rezervy, ktoré majú neurčitú splatnosť a musia byť modelované.

Na základe štatistických metód sa počíta základná časť hotovosti, ktorá je lineárne amortizovaná počas 10 rokov. Zvyšná časť sa klasifikuje ako 1–dňová položka. Pri bežných účtoch sa počíta necitlivá základná časť z kategórií niektorých klientov, ktorá je alokovaná do úrokovej medzery ako lineárne amortizovaná položka od 1 do 10 rokov. Zvyšná časť sa klasifikuje v 1–dňovom segmente.



Preceňovacia štruktúra majetku a záväzkov pre neobchodné portfóliá na základe zmluvných nediskontovaných peňažných tokov bola nasledujúca:

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>31. december 2008</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	16 752	–	–	269	269	17 290
Pohľadávky voči bankám	487	2 632	214	797	–	4 130
Derivátové finančné nástroje	–	–	2 938	–	–	2 938
Finančný majetok na predaj	400	9	5 397	2 664	–	8 470
Úvery poskytnuté klientom	31 829	50 943	49 147	31 319	6 470	169 708
Investície držané do splatnosti	1 652	1 739	29 631	18 822	24 542	76 386
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	331	1 322	1 653	3 306
	<u>51 120</u>	<u>55 323</u>	<u>87 658</u>	<u>55 193</u>	<u>32 934</u>	<u>282 228</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(2 609)	(6 167)	(216)	–	–	(8 992)
Derivátové finančné nástroje	–	–	(2 004)	(862)	–	(2 866)
Vklady a úvery od klientov	(121 196)	(20 029)	(41 527)	(24 736)	(21 649)	(229 137)
Emitované dlhové cenné papiere	(3 016)	(14 309)	(6 139)	(7 754)	(6 287)	(37 505)
	<u>(126 821)</u>	<u>(40 505)</u>	<u>(49 886)</u>	<u>(33 352)</u>	<u>(27 936)</u>	<u>(278 500)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(75 701)</u>	<u>14 818</u>	<u>37 772</u>	<u>21 841</u>	<u>4 998</u>	<u>3 728</u>

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	2 722	–	180	720	900	4 522
Pohľadávky voči bankám	967	559	265	157	–	1 948
Derivátové finančné nástroje	–	–	2 832	–	–	2 832
Finančný majetok na predaj	103	9	904	1 949	10	2 975
Úvery poskytnuté klientom	24 420	34 553	41 239	21 775	5 262	127 249
Investície držané do splatnosti	19 413	7 339	23 925	25 363	26 170	102 210
Investície do pridružených a spoločných podnikov	–	–	343	1 372	1 715	3 430
	<u>47 625</u>	<u>42 460</u>	<u>69 688</u>	<u>51 336</u>	<u>34 057</u>	<u>245 166</u>
<b>Záväzky</b>						
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(8 315)	(514)	(130)	–	–	(8 959)
Derivátové finančné nástroje	–	–	(2 276)	(592)	–	(2 868)
Vklady a úvery od klientov	(120 225)	(15 771)	(20 321)	(16 840)	(19 023)	(192 180)
Emitované dlhové cenné papiere	(2 032)	(9 570)	(6 297)	(6 467)	(6 114)	(30 480)
	<u>(130 572)</u>	<u>(25 855)</u>	<u>(29 024)</u>	<u>(23 899)</u>	<u>(25 137)</u>	<u>(234 487)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(82 947)</u>	<u>16 605</u>	<u>40 664</u>	<u>27 437</u>	<u>8 920</u>	<u>10 679</u>

Priemerné úrokové sadzby pre finančný majetok a záväzky boli nasledujúce:

	2008	2007
	%	%
<b>Aktíva</b>		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	1,44	1,51
Pohľadávky voči bankám	3,79	3,93
Finančný majetok na obchodovanie	4,18	4,14
Finančný majetok na predaj	3,92	3,84
Úvery poskytnuté klientom	7,00	7,31
Investície držané do splatnosti	4,28	4,37
<b>Záväzky</b>		
Záväzky voči bankám	2,45	3,61
Vklady a úvery od klientov	2,32	2,36
Emitované dlhové cenné papiere	4,56	4,40

#### Menová štruktúra aktív a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. Politikou banky je riadiť riziko kolísania výmenných kurzov pravidelným monitorovaním a vykazovaním otvorených pozícií a aplikáciou matice rizika a limitov pozícií. V tabuľke nižšie sú zhrnuté informácie o menovej štruktúre aktív a záväzkov banky.

	SKK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2008</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	14 035	826	49	186	117	15 213
Pohľadávky voči bankám	39 563	2 528	578	3	609	43 281
Finančný majetok na obchodovanie	23 836	–	–	–	–	23 836
Derivátové finančné nástroje	1 836	–	–	–	–	1 836
Finančný majetok na predaj	7 972	2	11	–	–	7 985
Úvery poskytnuté klientom	121 493	31 005	3 024	2 773	237	158 532
Investície držané do splatnosti	64 840	1 426	–	–	–	66 266
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	<u>3 306</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>3 306</u>
	<u>276 881</u>	<u>35 787</u>	<u>3 662</u>	<u>2 962</u>	<u>963</u>	<u>320 255</u>
<b>Závazky</b>						
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(17 394)	(1 338)	(2)	(286)	(191)	(19 211)
Derivátové finančné nástroje	(1 581)	–	–	–	–	(1 581)
Vklady a úvery od klientov	(202 509)	(35 496)	(4 159)	(1 826)	(970)	(244 960)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(20 762)</u>	<u>(9 682)</u>	<u>(738)</u>	<u>(2 163)</u>	<u>–</u>	<u>(33 345)</u>
	<u>(242 246)</u>	<u>(46 516)</u>	<u>(4 899)</u>	<u>(4 275)</u>	<u>(1 161)</u>	<u>(299 097)</u>
Čistá pozícia	<u>34 635</u>	<u>(10 729)</u>	<u>(1 237)</u>	<u>(1 313)</u>	<u>(198)</u>	<u>21 158</u>

	SKK	EUR	USD	CZK	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2007</b>						
<b>Aktíva</b>						
Peniaze a zostatky na účtoch						
v centrálnych bankách	3 576	374	55	278	210	4 493
Pohľadávky voči bankám	31 968	2 904	51	8	159	35 090
Finančný majetok na obchodovanie	10 647	17	–	–	–	10 664
Derivátové finančné nástroje	1 055	–	–	–	–	1 055
Finančný majetok na predaj	2 671	2	–	–	–	2 673
Úvery poskytnuté klientom	88 754	26 726	1 190	3 139	122	119 931
Investície držané do splatnosti	89 213	1 460	–	–	48	90 721
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	<u>3 430</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>3 430</u>
	<u>231 314</u>	<u>31 483</u>	<u>1 296</u>	<u>3 425</u>	<u>539</u>	<u>268 057</u>
<b>Závazky</b>						
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(5 745)	(8 351)	(1 261)	(522)	(266)	(16 145)
Derivátové finančné nástroje	(1 034)	–	–	–	–	(1 034)
Vklady a úvery od klientov	(171 319)	(25 579)	(4 240)	(2 911)	(1 088)	(205 137)
Emitované dlhové cenné papiere	<u>(19 227)</u>	<u>(5 062)</u>	<u>–</u>	<u>(2 438)</u>	<u>–</u>	<u>(26 727)</u>
	<u>(197 325)</u>	<u>(38 992)</u>	<u>(5 501)</u>	<u>(5 871)</u>	<u>(1 354)</u>	<u>(249 043)</u>
Čistá pozícia	<u>33 989</u>	<u>(7 509)</u>	<u>(4 205)</u>	<u>(2 446)</u>	<u>(815)</u>	<u>19 014</u>

**(c) Riziko likvidity**

Riziko likvidity udáva, v akej výške bude potrebné získať prostriedky na splnenie záväzkov súvisiacich s finančnými nástrojmi. Banka dodržiava výšku likvidity v súlade s opatreniami Národnej banky Slovenska.

Banka je vystavená požiadavkám na jej dostupné peňažné zdroje na základe 24-hodinových úložiek, bežných účtov, končiacich vkladov, čerpania úverov, záruk a na základe požiadaviek na dodatkové platby a iných požiadaviek v súvislosti s derivátmi uhrádzanými v hotovosti. Banka stanovuje limity na minimálne časti splatných prostriedkov, ktoré sú k dispozícii na splnenie týchto požiadaviek, ako aj na minimálnu výšku medzibankových a iných pôžičiek, ktoré by mali byť k dispozícii na krytie čerpania v nepredpokladanej výške.

Vykonáva sa monitoring dennej pozície likvidity a pravidelné stresové testovanie. Denná pozícia likvidity je ohraničená skupinou limitov pre konkrétny časový interval. Banka odsúhlasila núdzový plán likvidity, ktorý ukazuje, ako identifikovať možné problémy v tejto oblasti a ako konať v príslušných krízových situáciách. Všetky zásady a postupy súvisiace s likviditou podliehajú posúdeniu a odsúhlaseniu zo strany ALCO a Intesa Sanpaolo.

Kľúčové ukazovatele, ktoré banka používa pri riadení strednodobej a dlhodobej likvidity, vychádzajú z nasledujúcich pravidiel (tzv. maturity mismatch rules).

Pravidlo 1: Nehnuteľnosti + investície do akcií  $\leq$  regulačný kapitál

Pravidlo 2: Strednodobé aktíva + 0,5 \* dlhodobé aktíva  $\leq$  dlhodobé záväzky + 0,5 \* strednodobé záväzky + 0,25 \* (krátkodobé zákaznícke záväzky + medzibankové záväzky) + prevyšujúca suma v pravidle 1

Zostatkové splatnosti aktív a záväzkov na základe zmluvných nediskontovaných peňažných tokov boli nasledujúce:

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
<b>31. december 2008</b>							
<b>Aktíva</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	17 214	–	–	–	–	–	17 214
Pohľadávky voči bankám	40 665	18	178	2 046	966	7	43 880
Finančný majetok na obchodovanie	20 005	39	2 027	1 405	817	–	24 293
Finančný majetok na predaj	–	9	5 113	3 182	159	–	8 463
Úvery poskytnuté klientom	9 329	14 140	32 935	66 187	94 469	1 269	218 329
Investície držané do splatnosti	1 310	1 884	11 253	38 421	24 542	–	77 410
Dcárske, pridružené a spoločné podniky	–	–	–	–	–	3 306	3 306
	<u>88 523</u>	<u>16 090</u>	<u>51 506</u>	<u>111 241</u>	<u>120 953</u>	<u>4 582</u>	<u>392 895</u>
<b>Záväzky</b>							
Záväzky voči centrálnym a iným bankám	(18 243)	(7)	(64)	(325)	(905)	–	(19 544)
Vklady a úvery od klientov	(180 420)	(15 647)	(37 057)	(11 815)	(830)	–	(245 769)
Emitované dlhové cenné papiere	(39)	(1 257)	(2 916)	(17 738)	(14 244)	–	(36 194)
	<u>(198 702)</u>	<u>(16 911)</u>	<u>(40 037)</u>	<u>(29 878)</u>	<u>(15 979)</u>	<u>–</u>	<u>(301 507)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(110 179)</u>	<u>(821)</u>	<u>11 469</u>	<u>81 363</u>	<u>104 974</u>	<u>4 582</u>	<u>91 388</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	19 436	8 089	7 464	3 708	1 195	–	39 892
Úbytok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	<u>(19 293)</u>	<u>(7 891)</u>	<u>(7 569)</u>	<u>(3 573)</u>	<u>(1 195)</u>	<u>–</u>	<u>(39 521)</u>
Čistá pozícia z derivátových finančných nástrojov	<u>143</u>	<u>198</u>	<u>(105)</u>	<u>135</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>371</u>
Celková čistá pozícia	<u>(110 036)</u>	<u>(623)</u>	<u>11 364</u>	<u>81 498</u>	<u>104 974</u>	<u>4 582</u>	<u>91 759</u>

	Do 1 mes.	1 až 3 mes.	3 mes. až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Nešpeci- fikované	Spolu
<b>31. december 2007</b>							
<b>Aktíva</b>							
Peniaze a zostatky na účtoch							
v centrálnych bankách	4 522	–	–	–	–	–	4 522
Pohľadávky voči bankám	33 009	49	1 031	1 886	513	27	36 515
Finančný majetok na obchodovanie	5 006	5 008	14	582	260	–	10 870
Finančný majetok na predaj	–	9	902	1 941	–	19	2 871
Úvery poskytnuté klientom	7 777	6 135	24 419	44 430	52 229	9 919	144 909
Investície držané do splatnosti	12 098	7 512	2 329	57 451	26 170	–	105 560
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	–	–	–	–	–	3 430	3 430
	<u>62 412</u>	<u>18 713</u>	<u>28 695</u>	<u>106 290</u>	<u>79 172</u>	<u>13 395</u>	<u>308 677</u>
<b>Závazky</b>							
Závazky voči centrálnym a iným bankám	(12 818)	(2 108)	(881)	(68)	(573)	–	(16 448)
Vklady a úvery od klientov	(169 879)	(13 430)	(20 186)	(2 344)	(15)	–	(205 854)
Emitované dlhové cenné papiere	(25)	(185)	(2 487)	(20 668)	(10 354)	(36)	(33 755)
	<u>(182 722)</u>	<u>(15 723)</u>	<u>(23 554)</u>	<u>(23 080)</u>	<u>(10 942)</u>	<u>(36)</u>	<u>(256 057)</u>
Čistá pozícia finančných nástrojov	<u>(120 310)</u>	<u>2 990</u>	<u>5 141</u>	<u>83 210</u>	<u>68 230</u>	<u>13 359</u>	<u>52 620</u>
Prírastok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	26 509	6 310	9 200	4 429	1 742	–	48 190
Úbytok peňažných tokov z derivátových finančných nástrojov	(26 577)	(6 206)	(9 344)	(4 369)	(1 706)	–	(48 202)
Čistá pozícia z derivátových finančných nástrojov	<u>(68)</u>	<u>104</u>	<u>(144)</u>	<u>60</u>	<u>36</u>	<u>–</u>	<u>(12)</u>
Celková čistá pozícia	<u>(120 378)</u>	<u>3 094</u>	<u>4 997</u>	<u>83 270</u>	<u>68 266</u>	<u>13 359</u>	<u>52 608</u>

**(d) Operačné riziko**

Operačné riziko sa definuje ako „riziko strát vyplývajúcich z nevhodnosti alebo zo zlyhania procesov, ľudských zdrojov a interných systémov, resp. z externých udalostí. Zahŕňa aj právne riziko, pričom strategické ani reputačné riziko nie je zahrnuté“.

Definícia operačného rizika podľa Basel II vylučuje strategické a reputačné riziko, ale zahŕňa právne riziko. Právne riziko znamená riziko strát vyplývajúcich z porušenia zákonov a právnych predpisov, zo zmluvných záväzkov, resp. zo záväzkov mimo zmluvných podmienok alebo z iných sporov.

V posledných rokoch banka iniciovala projekty, ktorých cieľom je prijatie štandardizovaného prístupu podľa Basel II s platnosťou od 1. januára 2008 a pokročilého modelu riadenia operačných rizík v roku 2009. Lokálnu projektovú činnosť koordinuje ústredie Intesa Sanpaolo.

Banka má centralizovanú funkciu v rámci divízie Riadenia rizík na účely riadenia operačných rizík banky. Funkcia zodpovedá za definíciu, implementáciu a monitoring metodického a organizačného rámca, ako aj meranie rizikového profilu, overenie efektívnosti opatrení na zmiernenie a podávanie správ nadriadenému vedeniu v súlade so štandardmi a princípmi definovanými ústredím Intesa Sanpaolo.

V súlade so súčasnými požiadavkami boli organizačné útvary banky zapojené do procesu a každej z nich bola predpísaná zodpovednosť za identifikáciu, posúdenie, riadenie a zmiernenie operačných rizík; v rámci

---

organizačných útvarov sa určili konkrétni vedúci pracovníci a oddelenia so zodpovednosťou za riadenie operačných rizík.

Interný model banky Intesa Sanpaolo kombinuje všetky hlavné kvantitatívne (údaje o stratách z minulých období) a kvalitatívne informačné zdroje (analýza scenárov). Kvantitatívny komponent je založený na štatistickej analýze údajov o stratách z minulých období súvisiacich s internými alebo externými udalosťami (zahnutie cez účasť Intesa Sanpaolo v konzorciách). Kvalitatívny komponent sa sústreďuje na posúdenie rizikovej angažovanosti každého útvaru, pričom vychádza zo štruktúrovaného súboru subjektívnych odhadov, ktoré majú za cieľ posúdiť konkrétne scenáre identifikované na základe typov udalostí ako ich stanovuje Nová Bazilejská dohoda o kapitáli (Basel II).

Hodnota Capital-at-Risk slúži preto pre potreby merania na úrovni banky, po zohľadnení efektov poistenia, ktorá má znášať maximálnu potenciálnu ročnú stratu. Výška hodnoty Capital-at-Risk sa odhaduje použitím modelu Loss Distribution Approach (poistno-matematický model na výpočet hodnoty Value-at-Risk operačných strát), použitý vzhľadom na kvantitatívne a kvalitatívnych údaje pri predpoklade ročného obdobia odhadu s 99,9 % pravdepodobnosťou (99,96 % vzhľadom na ekonomické meranie).

Banka používa tradičný model na transfer operačných rizík (poistenie) s cieľom zmierniť dôsledok akýchkoľvek nečakaných strát.

Zabezpečenie súladu so štandardmi banky je podporené programom pravidelných previerok vykonávaných úsekom Interného auditu. Výsledky týchto previerok sú prerokúvané s vedením príslušného obchodného útvaru, ktorého sa týkajú, pričom zhrnutia sa predkladajú auditorskému výboru a nadriadenému vedeniu banky.

## 35. Segmentové vykazovanie

Informácie o segmentoch sa prezentujú vzhľadom na prevádzkové segmenty banky na základe štruktúry vedenia a interného výkazníctva.

Prevádzkové segmenty platia a prijímajú úrok do/z Central Treasury na základe obvyklých podmienok, aby tak zohľadňovali náklady financovania.

Banka sa skladá z týchto hlavných prevádzkových segmentov:

- Retailové bankovníctvo
- Korporátne bankovníctvo
- Central Treasury

Retailové bankovníctvo zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky prevádzkového segmentu domácností a malých podnikov.

Korporátne bankovníctvo zahŕňa segment malých a stredných podnikov (tzv. SME) a Corporate Customer Desk (CCD). Segment SME zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky malých a stredných podnikov (podnikové výnosy v rozpätí od 30 miliónov Sk do 1 000 miliónov Sk; ak nie je k dispozícii informácia o výnosoch, použije sa obrat na bankovom účte). CCD zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie a zostatky významnej korporátnej klientely (podnikové výnosy nad 1 000 miliónov Sk).

Úsek Central Treasury zabezpečuje financovanie banky, riadenie portfólia cenných papierov držaných do splatnosti, emisie dlhových cenných papierov, ako aj transakcie súvisiace s obchodnou knihou. Banka má aj riadiace centrum, ktoré spravuje všeobecný investičný majetok banky, jej investície do akcií, kapitál, ako aj úsek Riadenia rizík, ktorý má na starosti stratové úverové portfólio.

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2008</b>					
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	6 415	3 778	5 138	58	15 389
Úrokové náklady	(3 329)	(1 520)	(1 821)	(9)	(6 679)
Výnosy v rámci segmentov	<u>2 292</u>	<u>(380)</u>	<u>(2 800)</u>	<u>888</u>	<u>–</u>
Čisté úrokové výnosy	5 378	1 878	517	937	8 710
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 820	507	45	8	2 380
Čistý zisk z finančných operácií	448	555	245	5	1 253
Ostatné prevádzkové výnosy	11	12	–	142	165
Výnosy z dividend	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>89</u>	<u>89</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>					
<b>v rámci segmentu celkom</b>	7 657	2 952	807	1 181	12 597
Odpisy a amortizácia	(639)	(39)	(7)	(340)	(1 025)
Prevádzkové náklady					<u>(5 112)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv					6 460
Opravné položky a rezervy	(713)	(318)	(6)	(69)	(1 106)
Daň z príjmov					<u>(991)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u>4 363</u>
Aktíva v rámci segmentu	86 951	74 894	145 507	19 631	326 983
Závazky v rámci segmentu	166 999	62 008	70 660	27 316	326 983

	Retailové bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Central Treasury	Ostatné	Spolu
<b>31. december 2007</b>					
Externé výnosy					
Úrokové výnosy	4 947	2 813	5 795	79	13 634
Úrokové náklady	(2 477)	(1 701)	(1 987)	8	(6 157)
Výnosy v rámci segmentu	<u>2 263</u>	<u>471</u>	<u>(3 664)</u>	<u>930</u>	<u>–</u>
Čisté úrokové výnosy	4 733	1 583	144	1 017	7 477
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	1 596	444	53	–	2 093
Čistý zisk z finančných operácií	397	454	411	2	1 264
Ostatné prevádzkové výnosy	28	7	–	65	100
Výnosy z dividend	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>47</u>	<u>47</u>
<b>Prevádzkové výnosy</b>					
<b>v rámci segmentu celkom</b>	6 754	2 488	608	1 131	10 981
Odpisy a amortizácia	(581)	(40)	(6)	(304)	(931)
Prevádzkové náklady					<u>(4 881)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv					5 169
Opravné položky a rezervy	(544)	(97)	9	–	(632)
Daň z príjmov					<u>(1 037)</u>
<b>Čistý zisk za rok</b>					<u>3 500</u>
Aktíva v rámci segmentu	67 953	57 547	141 063	8 577	275 140
Závazky v rámci segmentu	123 053	63 880	63 090	25 117	275 140



### 36. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán spĺňajú nasledujúce osoby alebo spoločnosti:

- spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérskym podnikom ani spoločným podnikom,
- jednotlivci vlastiaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve banky, čo im dáva významný vplyv v banke, a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takouto osobou pri obchodoch s bankou,
- klúčovi riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti banky vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov banky a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov, a
- podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v bode (c) alebo (d), alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi banky a podniky, ktoré majú s bankou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri posudzovaní vzťahov s každou spriaznenou osobou sa kladie dôraz na podstatu vzťahu, nielen na právnu formu. Prevažná väčšina uvedených transakcií bola realizovaná za komerčných bankových podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Významné zostatky so spriaznenými stranami k 31. decembru 2008 a 2007:

	2008	2007
<b>Poskytnuté úvery</b>		
Vrcholový manažment	8	6
Pridružené podniky	2 326	1 895
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>2 003</u>	<u>1 711</u>
	<u>4 337</u>	<u>3 612</u>
<b>Derivátové finančné nástroje (dohodnutá hodnota)</b>		
Pridružené podniky	–	2 248
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>8 839</u>	<u>12 017</u>
	<u>8 839</u>	<u>14 265</u>
<b>Cenné papiere</b>		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	1 834	2 654
<b>Ostatné aktíva</b>		
Pridružené podniky	12	22
<b>Klientske účty</b>		
Vrcholový manažment	65	38
Pridružené podniky	214	4 430
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>1 612</u>	<u>4 303</u>
	<u>1 891</u>	<u>8 771</u>
<b>Emitované dlhové cenné papiere</b>		
Dlhopisy – Pridružené podniky	96	100
Hypotekárne záložné listy – Akcionár a ním kontrolované spoločnosti	<u>10 419</u>	<u>–</u>
	<u>10 515</u>	<u>100</u>
<b>Ostatné záväzky</b>		
Pridružené podniky	79	108

### 37. Rozdelenie zisku

7. apríla 2008 schválili akcionári banky nasledujúce rozdelenie zisku za rok 2007:

Dividendy akcionárom (Sk 135 na akciu)	1 752
Nerozdelený zisk	<u>1 748</u>
	<u><u>3 500</u></u>

Predstavenstvo navrhne nasledujúce rozdelenie zisku za rok 2008:

Dividendy akcionárom	–
Nerozdelený zisk	<u>4 363</u>
	<u><u>4 363</u></u>

### 38. Udalosti po dátume účtovnej zvierky

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena banky zmenila k tomuto dátumu zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola vykonaná prospektívne a aktíva, záväzky a vlastné imanie banky boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 Sk. Táto zmena nemala vplyv na finančnú pozíciu banky.

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu účtovnej zvierky k 31. decembru 2008.

# Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta

## V roku 2008 VÚB, a.s., vydala 10 emisií hypotekárnych záložných listov:

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 34

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 34
ISIN:	SK4120005836 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	33 193 920,00 EUR (1 000 000 000,03 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	1 000 ks po 33 193,92 EUR (1 000 000,03 SKK)
Dátum emisie:	27. 2. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	27. 2. 2010
Úrokový výnos dlhopisu:	4,30 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 35

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 35
ISIN:	SK4120005869 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	24 895 440,00 EUR (750 000 025,44 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	750 ks po 33 193,92 EUR (1 000 000,03 SKK)
Dátum emisie:	19. 3. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	19. 3. 2016
Úrokový výnos dlhopisu:	4,40 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 36

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 36
ISIN:	SK4120005893 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	24 895 440,00 EUR (750 000 025,44 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	750 ks po 33 193,92 EUR (1 000 000,03 SKK)
Dátum emisie:	31. 3. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	31. 3. 2020
Úrokový výnos dlhopisu:	4,75 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 37

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 37
ISIN:	SK4120005968 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	40 000 000,00 EUR (1 205 040 000,00 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	40 ks po 1 000 000,00 EUR (30 126 000,00 SKK)
Dátum emisie:	30. 4. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	30. 4. 2011
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,43 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

### Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 38

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 38
ISIN:	SK4120006073 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	16 596 960,00 EUR (500 000 016,96 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	500 ks po 33 193,92 EUR (1 000 000,03 SKK)
Dátum emisie:	26. 6. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	26. 6. 2010
Úrokový výnos dlhopisu:	4,75 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

Prepočet je urobený konverzným kurzom 1 EUR = 30,1260 SKK

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 39**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 39
ISIN:	SK4120006065 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	60 000 000,00 EUR (1 807 560 000,00 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	60 ks po 1 000 000,00 EUR (30 126 000,00 SKK)
Dátum emisie:	26. 6. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	26. 6. 2015
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,69 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 40**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 40
ISIN:	SK4120006214 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	70 000 000,00 EUR (2 108 820 000,00 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	70 ks po 1 000 000,00 EUR (30 126 000,00 SKK)
Dátum emisie:	28. 8. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	28. 8. 2015
Úrokový výnos dlhopisu:	3M EURIBOR + 0,74 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	štvrtročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 41**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 41
ISIN:	SK4120006263 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	34 000 000,00 USD
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	34 ks po 1 000 000,00 USD
Dátum emisie:	30. 9. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	30. 9. 2013
Úrokový výnos dlhopisu:	5,63 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 43**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 43
ISIN:	SK4120006271 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	24 895 440,00 EUR (750 000 025,44 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	750 ks po 33 193,92 EUR (1 000 000,03 SKK)
Dátum emisie:	26. 9. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	26. 9. 2025
Úrokový výnos dlhopisu:	5,10 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

**Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s., 45**

Názov cenného papiera:	Hypotekárny záložný list VÚB, a.s., 45
ISIN:	SK4120006354 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	9 958 176,00 EUR (300 000 010,18 SKK)
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	600 ks po 16 596,96 EUR (500 000,02 SKK)
Dátum emisie:	16. 10. 2008
Dátum splatnosti dlhopisu:	16. 10. 2010
Úrokový výnos dlhopisu:	5,30 % p. a.
Termíny výplaty výnosu:	ročne

# Hodnotenie hospodárskej a finančnej situácie VÚB, a.s.

Na rok 2008 si banka stanovila za cieľ ďalej upevniť poprednú pozíciu v bankovom sektore a pokračovať v trende zvyšovania ziskovosti a efektívnosti, čo sa jej podarilo splniť. Z pohľadu nárastu zisku tvoreného bankovými aktivitami sa opäť zaradila medzi najziskovejšie banky na slovenskom trhu. Vskutku, kým prevádzkové náklady sa zvýšili o menej ako 10 %, celkové prevádzkové výnosy vzrástli o 17 % podporené predovšetkým nárastom úrokových výnosov, ako aj výnosov z poplatkov a provízií. Banka tak uzavrela rok končiaci sa 31. 12. 2008 s konsolidovaným prevádzkovým ziskom podľa IFRS vyšším o viac ako 25 % v porovnaní s predchádzajúcim rokom a jej efektívnosť meraná pomerom nákladov k výnosom zotrvala aj v čase príprav na prijatie eura pod hranicou 50 %.

Za posilnením finančnej pozície banky stojí v prvom rade jej výrazné napredovanie na bankovom trhu. Prvým znakom je pokračujúci dynamický rast celkových konsolidovaných aktív, ktoré sa v roku 2008 zvýšili o 19 %. Najvýznamnejšími aktívami naďalej zostali pohľadávky voči klientom s podielom už viac ako 50 % na súhrnnej bilancii aktív a pasív. V roku 2008 sa banka viac sústredila na poskytovanie úverov klientom, dokonca im bol venovaný ešte väčší priestor ako investíciám do cenných papierov. Úvery poskytnuté klientom vo VÚB vzrástli o viac ako 30 %. Nepochybne k tomu prispela výraznejšia orientácia na klienta a ešte dôkladnejší prístup k uspokojovaniu finančných potrieb klientov. VÚB tak potvrdila, že jej patrí popredné postavenie na slovenskom trhu úverov. Na rozširovaní úverového portfólia o čoraz väčší okruh retailových klientov sa podieľa i dcérska spoločnosť banky, Consumer Finance Holding, ktorá poskytla o 19 % viac pôžičiek pre občanov ako pred rokom. Expanziu na úverovom trhu zvyšovala aj spoločnosť VÚB Leasing začlenená do skupiny VÚB ešte pred koncom roka 2007, ktorá najmä firemnej klientele poskytla o 22 % viac lízingsových úverov ako pred rokom.

Napredovanie banky sa prejavilo aj na strane depozít, ktoré sa banke podarilo navýšiť o takmer 20 %. Likviditu si tak banka naďalej udržiavala na vysokej úrovni, a to aj napriek prepadu záujmu klientov o sporenie na trhu s podielovými fondmi v dôsledku nepriaznivého vývoja na globálnom finančnom trhu. Objem aktív spravovaných spoločnosťou VÚB Asset Management dosiahol v prostredí vysokej averzie voči riziku takmer 580 mil. EUR (17 mld. SKK). Dôchodková správcovská spoločnosť VÚB Generali, d.s.s., ktorá je 50 % dcérskou spoločnosťou banky, si úspešne udržiava pozíciu na trhu dôchodkového sporenia a ku koncu roku spravovala aktíva v hodnote 324 mil. EUR (10 mld. SKK).

# Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok

Bankový sektor na Slovensku sa napriek jeho veľmi dobrej finančnej kondícii nevyhne dosahom prebiehajúcej ekonomickej a finančnej krízy, a preto aj VÚB banku čaká rok, kedy bude rozhodujúce, čo najlepšie sa presadiť na trhu. Ešte dôkladnejší prístup ku klientovi a jeho rastúca spokojnosť so službami banky sú tým smerom, ktorým sa banka plánuje uberať. Už naštartovaný spoločný projekt s materskou spoločnosťou „Počúvame vás na 100 %“ je práve zameraný na zvyšovanie kvality služieb a v konečnom dôsledku i udržiavanie trhových podielov, čo je prioritou banky v nasledujúcom roku 2009. K vyššej dôvere klientov by malo prispieť aj pokračovanie v zdokonaľovaní procesov, inovácii produktov či prehľbovaní distribučných kanálov banky.

Strategickým cieľom v segmente retailových klientov zostáva zachovanie, príp. aj zvyšovanie atraktívnosti kľúčových produktov v oblasti úverov aj vkladov. V záujme udržať si vysokú likviditu aj v roku 2009, sa zvýšená pozornosť banky bude naďalej sústreďovať na dopyt po vkladových produktoch, najmä na strane obyvateľstva. Ešte vyššia konkurencieschopnosť úverových produktov bude pre banku takisto rozhodujúca na retailovom trhu.

Prioritnou oblasťou firemného bankovníctva budú v prvom rade vklady a s nimi súvisiace riadenie hotovosti, tzv. cash management, a platobný styk. Na klesajúcom trhu firemných vkladov je pre banku rozhodujúce posilnenie pozície.

V prostredí ekonomického útlmu sa nemenej významným cieľom banky stáva aj čo najkvalitnejšie riadenie rizika úverových obchodov. Preto bude VÚB kľasť ešte väčší dôraz na manažment rizika.

V neposlednom rade je dôležitou úlohou uchovanie dosiahnutej efektívnosti v kontrolných a podporných funkciách a procesoch. Cieľom banky je aj v roku 2009 udržať pomer prevádzkových nákladov k výnosom na uzde. Predpoklady pre jeho splnenie už vytvoril projekt efektívnejšieho riadenia nákladov, tzv. projekt Optimum, realizovaný v nedávnej minulosti, t. j. na prelome rokov 2006 a 2007.

Rok 2009 je z hľadiska ekonomického vývoja ako i finančných trhov poznačený vysokou neistotou, preto je aj VÚB banka nútená monitorovať a prípadne i prehodnocovať svoje plánované finančné ciele. Avšak rast ziskovosti, i keď výrazne spomalený, banka očakáva aj v nepriaznivom období, k čomu smerujú jej obchodné ciele a priority.

# Retailová obchodná sieť

## Retailová obchodná sieť VÚB, a.s.

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – západ</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Bratislava – Gorkého	813 20	Gorkého 7	02/4855 3010	02/5413 1208
Bratislava – Poštová	811 01	Poštová 1	02/4855 3080	02/5441 7939
Bratislava – Dúbravka	841 01	Sch. Trnavského 6/A	02/4855 3110	02/6428 6205
Bratislava – Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/4855 3216	02/6345 1260
Malacky	901 01	Záhorácka 15	034/4856 082	034/7723 848
Bratislava – Šintavská	851 05	Šintavská 24	02/4855 3170	02/6383 7097
<b>Retailové pobočky II</b>				
Bratislava – Dunajská	811 08	Dunajská 24	02/4855 3126	02/5296 7136
Bratislava – Devínska N. Ves	841 07	Eisnerova 48	02/4855 3156	02/6477 6550
Bratislava – Špitálska	811 01	Špitálska 10	02/4855 3389	02/5296 5422
Bratislava – Rovniankova	851 02	Rovniankova 3/A	02/4855 3185	02/6382 1608
Bratislava – Vlastenecké nám.	851 01	Vlastenecké námestie 6	02/4855 3200	02/6224 8138
Bratislava – Štúrova	811 02	Štúrova 13	02/4855 3150	
Bratislava – TESCO	811 08	Kamenné námestie 1	02/4855 3249	02/5296 2305
<b>Retailové pobočky III</b>				
Bratislava – Lamač	841 03	Heyrovského 1	02/4855 3150	02/6478 0726
Bratislava – Štefanovičova	811 04	Štefanovičova 14	02/4855 3223	02/5249 1819
Bratislava – Dlhé diely	841 05	L. Fullu 5	02/4855 3376	02/6531 6602
Bratislava – Karlova Ves	841 04	Borská 5	02/4855 3398	02/6542 5825
Bratislava – Kramáre	833 40	Limbová 1	02/4855 3230	02/5478 8084
Bratislava – Obchodná	811 04	Obchodná 74	02/4855 3238	02/5273 3897
Bratislava – Ovsíštské nám.	851 04	Ovsíštské námestie 1	02/4855 3244	02/6241 4278
Bratislava – Panská	811 01	Panská 27	02/4855 3050	02/5441 1835
Stupava	900 31	Mlynská 1	02/4853 256	02/6593 6735
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Bratislava – HC Poštová	811 06	Poštová 1	02/4855 3005	02/5441 7956
Bratislava – HC Aupark	851 01	Einsteinova 18	02/5955 8426	02/5556 7829
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – východ</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Bratislava – Ružinov	827 61	Jašíkova 8	02/4856 8612	02/4333 9369
Bratislava – Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/5055 2408	02/5556 6636
Bratislava – Dolné hony	821 06	Kazanská 41	02/4855 3274	02/4525 8300
Pezinok	902 01	Štefánikova 14	033/485 4593	033/6413 077
Bratislava – Polus	831 04	Vajnorská 100	02/4855 3279	02/4444 1185
Senec	903 01	Námestie 1. mája 25	02/4855 3292	02/4592 4248
Bratislava – Dulovo nám.	821 08	Dulovo nám. 1	02/4855 3053	02/5596 9455
<b>Retailové pobočky II</b>				
Bratislava – Miletičova	821 09	Miletičova 21	02/4855 3300	02/5556 7201

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
Bratislava – Slovnaft	821 10	Vlčie hrdlo 1	02/4855 3312	02/4524 7729
Bratislava – Rača	831 06	Detvianska 22	02/4855 3318	02/4487 1025
Bratislava – Krížna	821 08	Krížna 54	02/4855 3325	02/5542 5941
Bratislava – BC Apollo	821 09	Mlynské nivy 45	02/4855 3340	02/5341 2007
<b>Retailové pobočky III</b>				
Bratislava – SP SORAVIA	821 04	Cesta na Senec 2/A	02/4855 3351	02/4445 4843
Bratislava – Avion	821 04	Galvaniho 7	02/4855 3353	02/4342 0315
Bratislava – Vrakuňa	822 02	Šíravská 7	02/4855 3360	02/4552 2138
Bratislava – Račianska	831 03	Račianska 54	02/4855 3071	02/4445 3888
Bratislava – Račianske mýto	831 02	Račianske mýto 3	02/4855 3366	02/4444 2131
Ivanka pri Dunaji	900 28	Štefánikova 25/A	02/4855 3405	02/4594 5042
Bratislava – Krížna 12	811 07	Krížna 12	02/6854 585	
Modra	900 01	Štúrova 68	033/6854 585	033/6475 535
<b>Retailové pobočky IV</b>				
TESCO Pezinok	902 01	Myslenická 2/B	033/4854 591	033/6423 210
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Bratislava – Páričkova	821 08	Páričkova 2	02/5055 2264	02/5556 7829
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Trnava</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Trnava – Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/4854 409	033/5333 056
Trnava – Hlavná	917 68	Hlavná 31	033/4854 490	033/5511 560
Dunajská Streda	929 35	Alžbetínske nám. 328	031/4854 000	031/5570 159
Galanta	924 41	Mierové námestie 2	031/4854 027	031/7806 029
Hlohovec	920 01	Podzámska 37	033/4854 521	033/7424 329
Piešťany	921 01	Námestie slobody 11	033/4854 535	033/7721 080
Senica	905 01	Nám. oslobodenia 8	034/4856 000	034/6943 984
Šaľa	927 00	Hlavná 5	031/4854 062	031/7704 576
<b>Retailové pobočky II</b>				
Skalica	909 01	Potočná 20	034/4856 048	034/6646 778
Myjava	907 01	Nám. M. R. Štefánika 525/21	034/4856 057	034/6212 595
Sereď	926 00	Cukrovarská 3013/1	031/4854 082	031/7894 650
Trnava – Arkadia	917 01	Veterná 40/A	033/4854 556	033/5936 643
Šamorín	931 01	Hlavná 64	031/4854 097	031/5624 305
<b>Retailové pobočky III</b>				
Holíč	908 51	Bratislavská 1518/7	034/4856 067	034/6684 473
Gabčíkovo	930 05	Mlynský rad 185/1	031/4854 106	031/5594 844
Kúty	908 01	Nám. Radlinského 981	034/4856 076	031/6597 790
Trnava – Štefánikova	91768	Štefánikova 32	033/4854 626	033/5513 343
Leopoldov	920 41	Hollého 649/1	033/4854 560	033/7342 290
Smolenice	919 04	SNP 81	033/4854 562	033/5586 610
Sládkovičovo	925 21	Fučikova 131	031/4854 108	031/7841 835
Šaštín – Stráže	908 41	Námestie slobody 648	034/4856 079	034/6580 591
Veľký Meder	932 01	Komárňanská 135/22	031/4854 116	031/5553 300
Vrbové	922 03	Nám. slobody 285/9	033/4854 577	033/7792 696
Zlaté Klasy	930 39	Hlavná 836/17	031/4854 117	031/5692 073



Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Retailové pobočky IV</b>				
Dunajská Lužná	900 42	Nové Košariská	02/4855 3369	02/4598 1239
Močenok	951 31	Sv. Gorazda 629	037/4854 925	037/7781 210
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Trnava – Dolné bašty	917 68	Dolné bašty 2	033/4854 440	033/5333 055
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Trenčín</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Trenčín	911 62	Mierové námestie 37	032/4854 235	032/7431 450
Dubnica nad Váhom	018 41	Nám. Matice slov. 1712/7	042/4856 543	042/4425 027
Nové Mesto nad Váhom	915 01	Hviezdoslavova 19	032/4854 291	032/7715 070
Považská Bystrica	017 21	Nám. A. Hlinku 23/28	042/4856 500	042/4309 841
Prievidza	971 01	Námestie slobody 10	046/4857 100	046/5426 878
Púchov	020 01	Námestie slobody 1657	042/4856 578	042/4642 368
Bánovce nad Bebravou	957 01	Námestie Ľ. Štúra 5/5	038/4856 269	038/7602 993
Partizánske	958 01	Ľ. Svobodu 4	038/4856 288	038/7497 247
<b>Retailové pobočky II</b>				
Trenčín – Legionárska	911 01	Legionárska 7158/5	032/4854 205	032/6401 649
Nová Dubnica	018 51	Mierové námestie 29/34	042/4856 581	042/4434 032
Stará Turá	916 01	SNP 275/67	032/4854 301	032/7763 445
<b>Retailové pobočky III</b>				
Ilava	019 01	Mierové námestie 77	042/4856 595	042/4465 902
Bojnice	972 01	Hurbanovo námestie 10	046/4857 142	046/5430 571
Handlová	972 51	SNP 1	046/4857 146	046/5476 418
Lednické Rovne	020 61	Námestie slobody 32	042/4856 598	042/4693 217
Nitrianske Pravno	972 13	Námestie SNP 389	046/4857 152	046/5446 439
Nováky	972 71	Andreja Hlinku 457	046/4857 156	046/5461 145
Trenčín – Zámotie	911 05	Zlatovská 2610	032/4854 310	032/6523 321
<b>Retailové pobočky IV</b>				
Dolné Vestenice	972 23	M. R. Štefánika 300	046/4857 162	046/5498 308
Trenčianske Teplice	914 51	T. G. Masaryka 3	032/4854 315	032/6553 444
TESCO Nové Mesto nad Váhom	915 01	Trenčianska 2492/68	032/4854 286	032/7714 115
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Trenčín – Masaryčky	911 01	Legionárska 7158/5	032/4854 218	032/7434 947
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Nitra</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Nitra – Štefánikova 44	949 31	Štefánikova 44	037/4854 807	037/6528 754
Komárno	945 23	Tržničné námestie 1	035/4854 745	035/7730 652
Levice	934 01	Štúrova 21	036/4856 118	036/6312 600
Nové Zámky	940 33	Hlavné námestie 5	035/4854 700	035/6400 841
Topoľčany – Moyzesova	955 19	Moyzesova 585/2	038/4856 214	038/5228 061
Topoľčany – Pribinova	955 01	Pribinova 2	038/4856 243	038/5326 900
Zlaté Moravce	953 00	Župná 10	037/4854 889	037/6321 266
<b>Retailové pobočky II</b>				
Nitra – Štefánikova 7	949 31	Štefánikova 7	037/4854 901	037/7412 057
Štúrovo	943 01	Hlavná 59	036/4856 147	036/7511 308

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
Šurany	942 01	SNP 25	035/4854 768	035/6500 044
Vráble	952 01	Levická 1288/16	037/4854 907	037/7833 023
<b>Retailové pobočky III</b>				
Hurbanovo	947 01	Komárňanská 98	035/4854 783	035/7602 216
Šahy	936 01	Hlavné námestie 27	036/4856 152	036/7411 723
Centro Nitra	949 01	Akademická 1/A	037/4854 918	037/6512 013
Želiezovce	937 01	Komenského 8	036/4856 164	036/7711 088
Kolárovo	946 03	Palkovicha 34	035/4854 785	035/7772 550
OC MAX Nitra	949 01	Chrenovská 1661/30	037/4854 922	037/7331 028
<b>Retailové pobočky IV</b>				
TESCO Topoľčany	955 01	M. Benku 1/A 4590	038/4856 214	038/5322 117
Tesco Nové Zámky	940 67	Nitrianska cesta 111	035/4854 792	035/6428 613
Marcelová	946 32	Nám. slobody 1199	035/4854 794	035/7798 405
Nitrianska Blatnica	956 04	Obecný úrad	038/4856 261	038/5394 194
Tvrdošovce	941 10	Bratislavská cesta 3	035/4854 796	035/6492 201
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Nitra – Štefánikova 44	949 31	Štefánikova 44	037/4854 838	
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Žilina</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Žilina	010 43	Na bráne 1	041/4856 306	041/7247 136
Čadca	022 24	Fraňa Kráľa 1504	041/4856 375	041/4331 095
Dolný Kubín	026 01	Radlinského 1712/34	043/4856 683	043/5864 006
Martin	036 53	M. R. Štefanika 2	043/4856 627	043/4247 297
<b>Retailové pobočky II</b>				
Bytča	014 01	Sidónie Sakalovej 138/1	041/4856 409	041/5533 579
Námestovo	029 01	Hviezdoslavovo nám. 200/5	043/4856 706	043/5523 175
Žilina – Nám. A. Hlinku	010 43	Nám. A. Hlinku 1	041/4856 413	041/5626 194
Žilina – Dubeň	010 08	Vysokoškolákov 52	041/4856 423	041/5000 316
Kysucké Nové Mesto	024 01	Námestie slobody 184	041/4856 426	041/4213 687
Trstená	028 01	Nám. M. R. Štefánika 15	043/4856 712	043/5392 530
Turčianske Teplice	039 01	Hájska 3	043/4856 725	043/4924 018
Vrútky	038 61	1. čsl. brigády 12	043/4856 732	043/4284 133
<b>Retailové pobočky III</b>				
Rajec	015 01	Hollého 25	041/4856 437	041/5422 877
Turzovka	023 54	R. Jašíka 20	041/4856 448	041/4352 579
Tvrdošín	027 44	Trojičné nám. 191	043/4856 745	043/5322 052
Martin – OC Tulip	036 01	Pltníky 2	043/4856 669	043/4134 713
Nižná	027 43	Nová Doba 481	043/4856 756	043/5382 163
<b>Retailové pobočky IV</b>				
Krásno nad Kysucou	023 02	1. mája 1255	041/4856 459	041/4385 394
OC MAX Žilina	010 07	PrieloHy 979	041/4856 456	041/5681 879
Skalité	023 14	Obv. zdrav. stred. 1149	041/4856 454	041/4376 367
Turany	038 53	Obchodná 13	043/4856 759	043/4292 529
Zákamenné	029 56	Zákamenné 23	043/4856 761	043/5592 295
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Žilina	010 43	Na bráne 1	041/4856 326	041/5678 051

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Banská Bystrica</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/4505 550	048/4505 641
Lučenec	984 35	T. G. Masaryka 24	047/4857 205	047/4331 501
Rimavská Sobota	979 13	Francisciho 1	047/4857 228	047/5631 213
Veľký Krtíš	990 20	Novohradská 7	047/4857 264	047/4805 687
Zvolen	960 94	Námestie SNP 2093/13	045/4856 800	045/5333 532
Žiar nad Hronom	965 01	Námestie Matice slov. 21	045/4856 870	045/6707 840
<b>Retailové pobočky II</b>				
Banská Bystrica – Dolná	975 55	Dolná 17	048/4855 400	048/4123 908
Banská Štiavnica	969 01	Radničné námestie 15	045/4856 903	045/6921 047
Brezno	977 01	Nám. M. R. Štefánika 27/22	048/4855 370	048/6115 595
Detva	962 11	M. R. Štefánika 65	045/4856 911	045/5455 461
Fíľakovo	986 01	Biskupická 1	047/4857 271	047/4382 227
Hnúšťa	981 01	Francisciho 372	047/4857 284	047/5422 241
Krupina	963 01	Svätotrojičné námestie 8	045/4856 928	045/5511 431
Nová Baňa	968 01	Námestie slobody 11	045/4856 935	045/6855 115
BB – SC Európa	974 01	Na troskách 26	048/4855 383	
<b>Retailové pobočky III</b>				
Hriňová	962 05	Hriňová 1612	045/4855 893	045/5497 221
Kremnica	967 01	Medzibránie 11	045/4856 950	045/6743 861
Poltár	987 01	Sklárska	047/4857 288	047/4223 370
Tornaľa	982 01	Hurbanova 19	047/4857 294	047/5522 676
Žarnovica	966 81	Námestie SNP 26	045/4856 953	045/6812 380
<b>Retailové pobočky IV</b>				
Dudince	962 71	Okružná 142	045/4856 890	045/5583 432
Hajnáčka	980 33	Hajnáčka 105	047/4857 300	047/5692 295
Slovenská Ľupča	976 13	Námestie SNP 12	048/4855 380	048/4187 229
Vinica	991 28	Cesta slobody 466/41	047/4857 303	047/4891 502
Tisovec	980 61	Daxnerova 761	047/4857 306	047/5422 241
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Banská Bystrica	975 55	Námestie slobody 1	048/4505 590	048/4505 670
<b>Regionálna retailová obchodná sieť Prešov</b>				
<b>Retailové pobočky I</b>				
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/4857 518	051/7356 362
Bardejov	085 61	Kellerova 1	054/4858 300	054/4746 389
Humenné	066 80	Námestie slobody 26/10	057/4858 514	057/7705 141
Vranov nad Topľou	093 01	Námestie slobody 6	057/4858 539	057/4406 439
<b>Retailové pobočky II</b>				
Snina	069 01	Strojárska 2524	057/4858 562	057/7622 328
OC MAX Prešov	080 01	Vihorlatská 2A	051/4857 579	
Svidník	089 27	Centrálna 584/5	054/4858 331	054/7521 691
Prešov – Hlavná	080 01	Hlavná 61	051/4857 573	051/7723 617
Sabinov	083 01	Námestie slobody 623	051/4857 594	051/4523 492
Stropkov	091 01	Mlynská 692/1	054/4858 347	054/7423 714

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Retailové pobočky III</b>				
Giraltovce	087 01	Dukelská 58	054/4858 355	054/7322 625
Hanušovce nad Topľou	094 31	Komenského 52	057/4858 580	057/4452 805
Humenné – Chemes	066 01	Chemlonská 1	057/4858 591	057/7763 595
Lipany	082 71	Nám. sv. Martina 8	051/4857 586	051/4572 777
Medzilaborce	068 10	Mierová 289/1	057/4858 586	057/7321 546
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Prešov	081 86	Masarykova 13	051/4857 558	051/7356 383

**Regionálna retailová obchodná sieť Poprad****Retailové pobočky I**

Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/4857 842	052/7721 182
Liptovský Mikuláš	031 31	Štúrova 19	044/4857 009	044/5514 925
Rožňava	048 73	Šafárikova 21	058/4858 955	058/7326 421
Ružomberok	034 01	Podhora 48	044/4857 037	044/4323 146
Spišská Nová Ves	052 14	Letná 33	053/4857 613	053/4410 422
Stará Ľubovňa	064 01	Obchodná 2	052/4857 872	052/4323 491

**Retailové pobočky II**

Kežmarok	060 01	Hviezdoslavova 5	052/4857 900	052/4524 806
OC MAX Poprad	058 01	Dlhé hony 4588/1	052/4857 940	052/4523 258
Revúca	050 01	Námestie slobody 3	058/4858 974	058/4421 515

**Retailové pobočky III**

Levoča	054 01	Nám. Majstra Pavla 38	053/4857 624	053/4514 316
Liptovský Hrádok	033 01	J. Martinku 740/56	044/4857 054	044/5221 397
Svit	059 21	Štúrova 87	052/4857 914	052/7755 154
Poprad – J. Curie	058 01	J. Curie 37	052/4857 920	052/7723 192
Gelnica	056 01	Banícke nám. 52	053/4857 633	053/4821 104
Krompachy	053 42	Lorencova 20	053/4857 638	053/4472 251
Spišská Belá	059 01	Zimná 3	052/4857 934	052/4581 022
Spišské Podhradie	053 04	Mariánske nám. 22	053/4857 641	053/4541 257

**Retailové pobočky IV**

Dobšiná	049 25	Zimná 126	058/4858 983	058/7941 640
Liptovský Mikuláš – OC Jasná	031 31	Garbiarska 695	044/4857 060	
Starý Smokovec	062 01	Starý Smokovec 29	052/4857 927	052/4423 416
Podolíneč	065 03	Ul. sv. Anny 1	052/4857 932	052/4391 295

**Hypotekárne centrá**

Poprad	058 17	Mnoheľova 2832/9	052/4857 817	052/7135 087
--------	--------	------------------	--------------	--------------

**Regionálna retailová obchodná sieť Košice****Retailové pobočky I**

Košice – Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/4858 006	055/6229 334
Košice – Bačikova	042 81	Bačikova 2	055/4858 111	055/6786 083
Michalovce	071 80	Námestie slobody 3	056/4858 420	056/6441 077
Trebišov	075 17	M. R. Štefánika 3197/32	056/4858 450	056/6725 901
Košice – Hlavná	042 31	Hlavná 8	055/4858 137	055/6226 250
Košice – Letná	040 01	Letná 40	055/4858 159	055/6259 979

Názov	PSČ	Adresa	Telefón	Fax
<b>Retailové pobočky II</b>				
Košice – Bukovecká	040 12	Bukovecká 18	055/4858 174	055/6746 253
Moldava nad Bodvou	045 01	Hviezdoslavova 13	055/4858 100	055/4602 992
Košice – OC Optima	040 11	Moldavská cesta 32	055/4858 182	055/6461 043
<b>Retailové pobočky III</b>				
Košice – Ťahanovce	040 13	Americká trieda 15	055/4858 188	055/6366 063
Košice – Sídliisko KVP	040 23	Trieda KVP 1	055/4858 192	055/6429 673
Košice – Trieda L. Svobodu	040 22	Trieda L. Svobodu 12	055/4858 199	055/6718 160
Košice – U.S. Steel	044 54	Vstupný areál U.S. Steel	055/4858 204	055/6730 423
Michalovce – mesto	071 01	Nám. osloboditeľov 2	056/4858 467	056/6424 281
Sobrance	073 01	Štefánikova 9	056/4858 494	056/6523 300
Strážske	072 22	Nám. A. Dubčeka 300	056/4858 470	056/6491 633
Kráľovský Chlmec	077 01	Hlavná 710	056/4858 475	056/6321 045
Veľké Kapušany	079 01	Sídl. P. O. Hviezdoslava 79	056/4858 480	056/6383 043
Sečovce	078 01	Nám. sv. Cyrila a Metoda 41/23	056/4858 487	056/6782 277
Košice – Hlavná 41	040 01	Hlavná 41	055/4808 210	
Košice – Moldavská	040 11	Werferova 3	055/4858 298	055/6420 814
<b>Hypotekárne centrá</b>				
Košice – Strojárska	042 31	Strojárska 11	055/4858 031	055/6229 334

# Firemné pobočky

Firemné obchodné centrum Bratislava 1 BRATISLAVA	Jašíkova 8	02/4856 8652
Firemné obchodné centrum Bratislava 2 BRATISLAVA	Mlynské nivy 1	02/5055 2770
Firemné obchodné centrum Trnava TRNAVA SENICA	Dolné bašty 2 Nám. oslobodenia 8	033/4854 447 034/4856 037
Firemné obchodné centrum Nitra NITRA TOPOĽČANY LEVICE	Štefánikova 44 Moyzesova 585/2 Štúrova 21	037/4854 844 038/4856 237 036/4856 135
Firemné obchodné centrum Nové Zámky NOVÉ ZÁMKY KOMÁRNO GALANTA DUNAJSKÁ STREDA	Hlavné námestie 5 Tržničné nám. 1 Mierové námestie 2 Alžbetínske nám. 328	035/4854 738 035/4854 764 031/4854 055 031/4854 024
Firemné obchodné centrum Trenčín TRENČÍN POVAŽSKÁ BYSTRICA	Mierové námestie 37 Nám. A. Hlinku 23/28	032/4854 230 042/4856 537
Firemné obchodné centrum Žilina ŽILINA MARTIN ČADCA DOLNÝ KUBÍN	Na bráne 1 M. R. Štefánika 2 Fraňa Kráľa 1504 Radlinského 1712	041/4856 346 043/4856 661 041/4856 399 043/4856 694
Firemné obchodné centrum Zvolen ZVOLEN BANSKÁ BYSTRICA	Námestie SNP 2093/13 Námestie slobody 1	045/4856 842 046/4855 487
Firemné obchodné centrum Žiar nad Hronom ŽIAR NAD HRONOM PRIEVIDZA	Nám. Matice slovenskej 21 Námestie slobody 10	045/4856 883 046/4857 137
Firemné obchodné centrum Lučenec LUČENEC RIMAVSKÁ SOBOTA	T. G. Masaryka 24 Francisciho 1	047/4857 224 047/4857 247
Firemné obchodné centrum Poprad POPRADEK LIPTOVSKÝ MIKULÁŠ SPIŠSKÁ NOVÁ VES	Mnoheľova 2832/9 Štúrova 19 Letná 33	052/4857 866 044/4857 867 053/4857 621
Firemné obchodné centrum Prešov PREŠOV BARDEJOV VRANOV NAD TOPĽOU HUMENNÉ	Masarykova 13 Kellerova 1 Námestie slobody 6 Námestie slobody 26/10	051/4858 330 054/4858 328 057/4858 560 057/4858 530
Firemné obchodné centrum Košice KOŠICE MICHALOVCE	Strojárska 11 Námestie slobody 3	055/4858 046 056/4858 430
Firemné obchodné centrum Praha PRAHA 8	Pobřežní 3	+420 2 2186 5111

# Dcérske spoločnosti s väčšinovým podielom VÚB, a.s.

## **Consumer Finance Holding, a. s.**

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Riaditeľ:

Hlavné nám. 12, 060 01 Kežmarok  
VÚB, a.s.  
100 %  
Poskytovanie nebankových úverov  
+421 52 7861 760  
+421 52 7861 764  
Ing. Jaroslav Kiska

## **VÚB Asset Management, Správ. spol., a.s.**

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Riaditeľ:

Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Kolektívne investovanie, správa a riadenie portfólia  
+421 2 5055 2839  
+421 2 5441 0583  
Ing. RNDr. Marián Matušovič, PhD.

## **VÚB Leasing, a.s.**

(do 31. augusta 2008 B.O.F., a.s.)

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Riaditeľ:

Miletičova 1, 821 08 Bratislava  
VÚB, a.s., a Prvá slovenská investičná skupina, a.s.  
70 %  
Finančný a operačný lízing  
+421 2 5020 1211  
+421 2 5542 3176  
Ing. Martin Rajec

## **VÚB Factoring, a.s.**

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Riaditeľ:

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Faktoringové a forfaitingové obchody  
+421 2 5055 2784  
+421 2 5055 2012  
Ing. Dušan Čižmárik

## **Recovery, a.s.**

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Riaditeľ:

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Správa, vymáhanie a odkupovanie pohľadávok  
+421 2 4856 8616  
+421 2 4342 7997  
Ing. Dionýz Földes

## **VÚB poisťovací maklér, s.r.o.**

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Konatelia:

Miletičova 1, 821 08 Bratislava  
VÚB, a.s., a Prvá slovenská investičná skupina, a.s.  
70 %  
Sprostredkovanie poistenia  
+421 2 5020 1211  
+421 2 5542 3176  
Ing. Martin Rajec a Ing. Vladimír Bilčík

## **VÚB Leasingová, a.s.**

spoločnosť nevykonávala aktívnu obchodnú činnosť v roku 2008

Sídlo spoločnosti:  
Akciónári:  
Podiel VÚB, a.s.  
Hlavný predmet činnosti:  
Tel.:  
Fax:  
Riaditeľ:

Dunajská 24, 812 38 Bratislava  
VÚB, a.s.  
100 %  
Lízingové obchody  
+421 2 4856 8616  
+421 2 4342 7997  
Ing. Dionýz Földes

# Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.

k 31. decembru 2008

Intesa Sanpaolo Holding International S. A. – väčšinový majiteľ	12 523 169	96,494 566
Ostatné právnické osoby	131 856	1,015 988
Fyzické osoby	<u>323 083</u>	<u>2,489 446</u>
	<u>12 978 108</u>	<u>100,000 000</u>

Intesa Sanpaolo Holding International S. A. – väčšinový majiteľ	12 523 169	96,494 566
Domáci akcionári	383 046	2,951 478
Ostatní zahraniční akcionári	<u>71 893</u>	<u>0,553 956</u>
	<u>12 978 108</u>	<u>100,000 000</u>

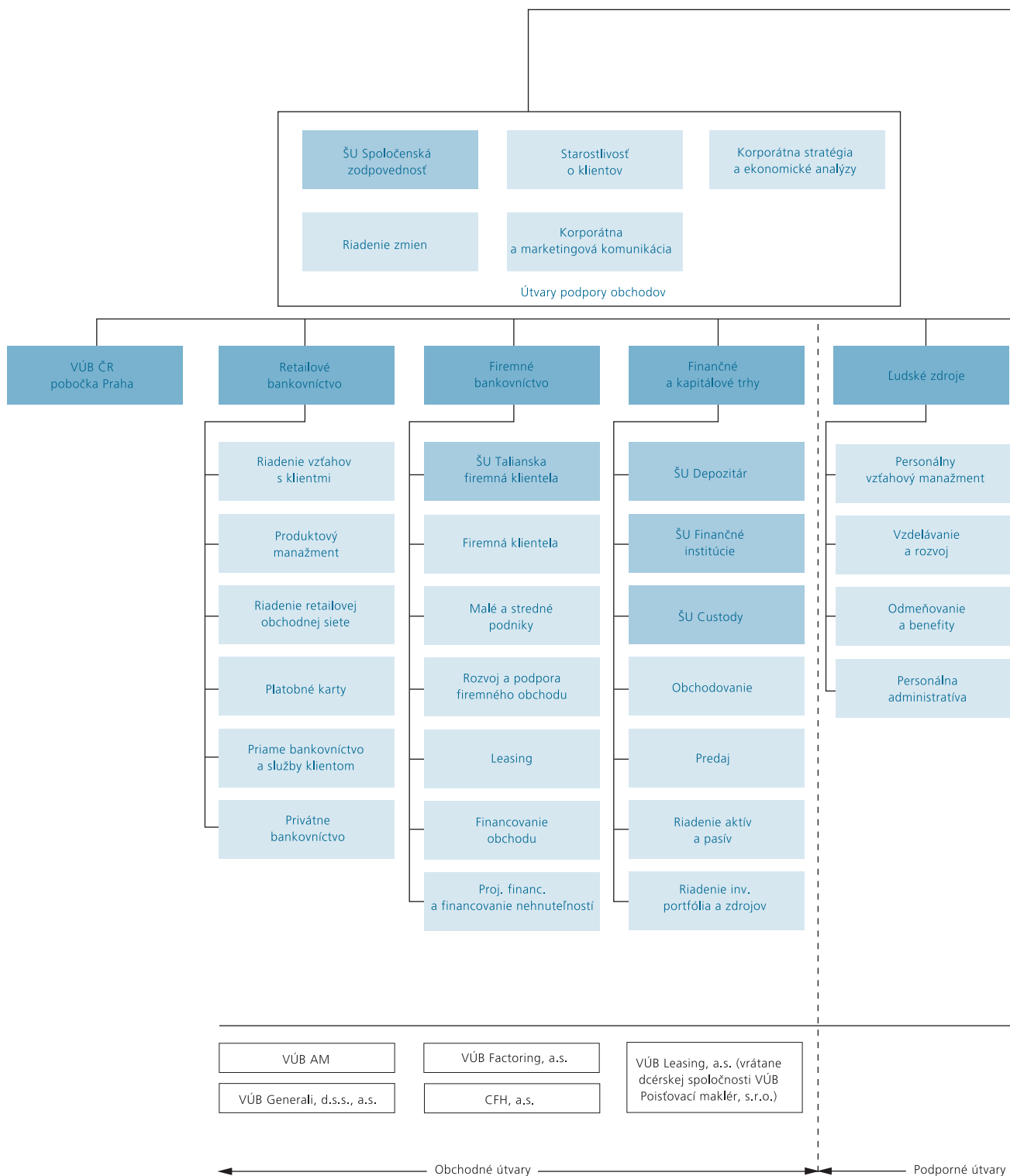
Akcie VÚB, a.s., vlastnilo 45 987 akcionárov k 31. decembru 2008. Zahraniční akcionári pochádzajú z týchto 12 krajín: Luxembursko (96,540 %), Rakúsko (0,162 %), Holandsko (0,143 %), Nemecko (0,077 %), Švajčiarsko (0,062 %), Česká republika (0,051 %), Litva (0,010 %), Veľká Británia (0,002 %), USA (0,001 %), Rumunsko, Poľsko a Cyprus.

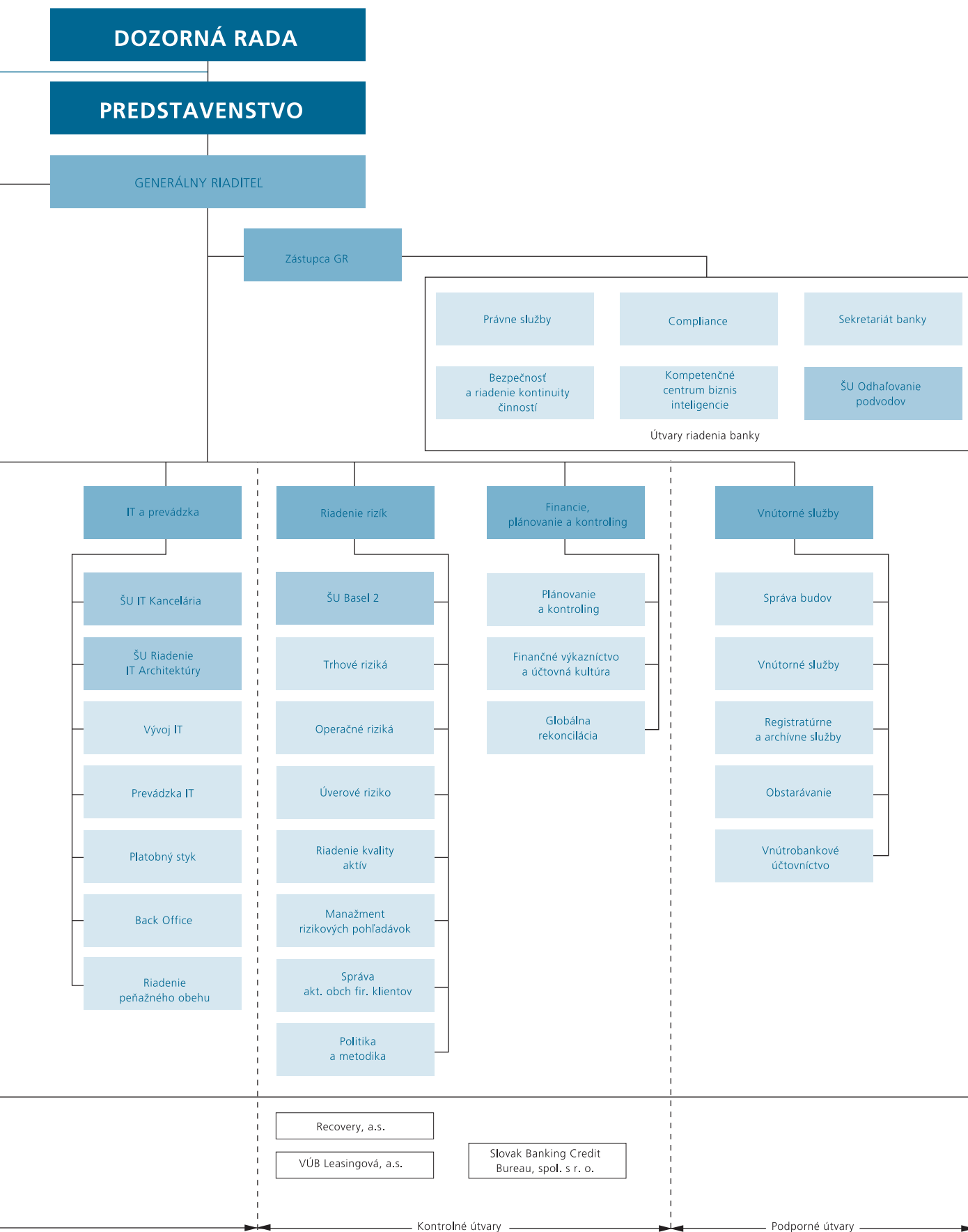


# Organizačná štruktúra VÚB, a.s.

k 31. decembru 2008

Vnútorná kontrola  
a vnútorný audit banky





# Vyhlásenia o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti

Riadiace orgány spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s., sa zaviazali k všeobecnému zvyšovaniu úrovne corporate governance a prijali Zjednotený kódex správy a riadenia spoločnosti (ďalej ako „Kódex“) v dluhu uvedenom rozsahu, na základe odporúčaní Úradu pre finančný trh a Burzy cenných papierov v Bratislave. Predstavenstvo a dozorná rada sa zaviazali k prijímaniu opatrení s cieľom úplnej implementácie princípov Kódexu.

## A. Organizácia spoločnosti

### Predstavenstvo

#### 1. Členmi predstavenstva sú:

Ignacio Jaquotot	predseda predstavenstva
Jonathan Locke	člen predstavenstva
Domenico Cristarella	člen predstavenstva
Jozef Kausich	člen predstavenstva
Ivan Golian	člen predstavenstva
Elena Kohútiková	členka predstavenstva
Dinko Lucić	člen predstavenstva
Vladimíra Josefiová	členka predstavenstva (do 31. januára 2008)
Silvia Púchovská	členka predstavenstva (od 1. februára 2008)
Alexander Resch	člen predstavenstva (od 7. apríla 2008)
Daniele Fanin	člen predstavenstva (od 17. júla 2008)

#### **Ignacio Jaquotot – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ VÚB, a.s.**

Pán Jaquotot nastúpil do pozície predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa VÚB, a.s., v júli 2007. Pán Jaquotot pôsobí v rámci skupiny Banca Intesa už od roku 1984. Najprv na pozíciách zástupcu riaditeľa pobočky v pobočke bývalej Banca Commerciale Italiana v Madride a neskôr ako riaditeľ pobočky tej istej banky v Barcelone. V roku 1999 bol vyslaný do Južnej Ameriky, kde pôsobil ako generálny riaditeľ Banco Sudameris Uruguay, následne v Banco Sudameris Chile a Banco Sudameris Paraguay. V Čile a Paraguaji sa podieľal na reštrukturalizácii prevádzky bánk a pôsobil ako miestny koordinátor v procesoch ich predaja.

#### **Jonathan Locke – člen predstavenstva, zástupca generálneho riaditeľa**

Jonathan Locke bol vymenovaný za člena predstavenstva VÚB, a.s., a zároveň vrchného riaditeľa úseku Riadenie rizík banky v auguste 2003. Do funkcie zástupcu generálneho riaditeľa bol vymenovaný v júli 2007. Pred časom bol pán Locke partnerom v spoločnosti Deloitte & Touche v Českej republike. Svoje skúsenosti, najmä v oblasti financií a rizika, získal počas 15-ročného pôsobenia vo finančných inštitúciách, z toho posledných 10 rokov v strednej a východnej Európe a Rusku.

#### **Domenico Cristarella – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Správa, účtovníctvo a kontrola rozpočtu**

Domenico Cristarella pôsobí vo funkcii vrchného riaditeľa úseku Správa, účtovníctvo a kontrola rozpočtu od decembra 2001. Pán Cristarella prišiel z milánskej centrálnej Banca Commerciale Italiana (BCI), kde od roku 1998 pôsobil vo funkcii vedúceho pracovníka zodpovedného za prípravu rozpočtu a analýzu výkonnosti pre celú zahraničnú sieť BCI - dcérske spoločnosti, pobočky a zastupiteľstvá. Pán Cristarella strávil celý svoj profesionálny život s talianskou bankovou skupinou BCI (teraz Intesa Sanpaolo). Pôvodne začínal v turínskej pobočke, kde nastúpil v roku 1970. V roku 1978 získal svoje prvé poverenie v zámorí ako zástupca finančného riaditeľa BCI Singapore, na čo bol postupne vymenovaný za finančného riaditeľa pobočiek BCI v Abu Dhabi, Tokiu a New Yorku. V roku 1993 bol vymenovaný za vedúceho povereného prípravou rozpočtu a analýzou výkonnosti pre zahraničné dcérske spoločnosti a finančného riaditeľa Comit Holding International v Luxemburgu.

### **Jozef Kausich – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo**

Jozef Kausich pôsobí vo funkcii vrchného riaditeľa úseku Firemné bankovníctvo vo VÚB, a.s., od apríla 2005. Jeho banková prax pochádza hlavne z oblastí fúzií a akvizícií bánk, ako aj úverových analýz a úverového rozhodovacieho procesu. Od roku 1996 pôsobil v Tatra banke ako firemný konzultant v pobočke a od roku 1997 v tejto pozícii pokračoval na ústredí Bank Austria – Creditanstalt Slovakia. V roku 2001 začal pôsobiť v novovzniknutej HVB Bank Slovakia vo funkcii riaditeľa odboru Veľkých zákazníkov a vývoja nových produktov. Napokon zastával pozíciu riaditeľa odboru Firemných klientov.

### **Ivan Golian – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ pre IT a prevádzku**

Ivan Golian začal pôsobiť vo VÚB, a.s., po viac ako 8-ročnom pôsobení v manažmente spoločnosti Orange Slovensko vo funkcii riaditeľa úseku a zároveň zástupcu generálneho riaditeľa. V rokoch 1995 až 1997 pôsobil ako projektový manažér pre „Banking & Telco Sector“ v Slovenskej a Českej republike v spoločnosti Digital Equipment Corporation, Slovakia, ako aj pre spoločnosti Slovenská pošta, EuroTel, Slovenský štatistický úrad a iné.

### **Elena Kohútiková – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku Finančných a kapitálových trhov**

Pani Kohútiková bola vymenovaná do svojej funkcie členky predstavenstva a vrchnej riaditeľky pre úsek Finančných a kapitálových trhov v októbri 2006. Od r. 1994 do r. 2000 zastávala funkciu členky Bankovej rady NBS. Od r. 2000 do r. 2006 zastávala post viceguvernérky NBS, kde bola zodpovedná za riadenie menovej politiky, operácií na voľnom trhu, riadenie devízových aktív a manažment rizika, riadenie úseku informatiky a odboru výskumu. Centrálnu banku navonok zastupovala v Európskej komisii vo Výbore pre ekonomickú a finančnú politiku (EFC), bola členkou Výboru pre medzinárodné vzťahy v Európskej centrálnej banke (IRC), alternátom guvernéra NBS v Generálnej rade Európskej centrálnej banky a Svetovej banke a tiež členkou Výboru OECD pre ekonomickú politiku. Do bankovej sféry vstúpila prostredníctvom Štátnej banky československej, kde pôsobila v rokoch 1990 až 1993, po 8 rokoch ekonomickej výskumnej práce v Ekonomickom ústave SAV v Bratislave, kde pôsobila od r. 1982.

### **Dinko Lucić – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Retailového bankovníctva**

Pán Lucić bol vymenovaný za člena Predstavenstva VÚB, a.s., a zároveň vrchného riaditeľa úseku Retailového bankovníctva v januári 2007. Predtým pôsobil ako vrchný riaditeľ a riaditeľ pre oblasť marketingu v Privrednej banke Zagreb. V Privrednej banke Zagreb pracoval od roku 1999, kde riadil dve divízie – Divíziu pre rozvoj vzťahov s klientmi a marketing a Divíziu predstavenstva pre firemnú kultúru. Okrem toho zastával funkciu zástupcu predsedu dozornej rady spoločnosti PBZ Building Society a člena dozornej rady spoločnosti PBZ Card.

### **Vladimíra Josefiová – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku Ľudské zdroje**

Vladimíra Josefiová pôsobila vo funkcii členky predstavenstva a vrchnej riaditeľky odboru Ľudských zdrojov VÚB banky od 13. júla 2006 do 31. januára 2008. Od r. 2003 pôsobila v UniCredit Group ako riaditeľka úseku Ľudských zdrojov Živnostenskej banky a od r. 2005 aj slovenskej Unibanky. V rámci spoločnosti McKinsey & Company v rokoch 1999 až 2002 spoluriadila projekty poisťovní a bankových inštitúcií v oblasti stimulácie predajcov v Českej republike, Slovensku, Poľsku a Chorvátsku. Počas rokov 1996 až 1999 pracovala v spoločnostiach PEPSICO, INC a PEPSI-COLA INTERNATIONAL v oblasti fúzií, akvizícií a strategického plánovania. Počas svojej kariéry pôsobila aj v spoločnostiach Goldman, Sachs & Co, Arthur D. Little, Hex Capital a ako riaditeľka odboru zahraničných investícií Ministerstva privatizácie ČR.

### **Silvia Púchovská – členka predstavenstva a vrchná riaditeľka úseku Ľudské zdroje**

Pani Púchovská pôsobí vo funkcii členky Predstavenstva VÚB, a.s., a zároveň vrchnej riaditeľky úseku Ľudské zdroje od februára 2008. V rokoch 2003 – 2007 pracovala ako riaditeľka úseku Ľudské zdroje firmy Emerson, najskôr v Novom Meste nad Váhom, potom v Moskve. V rámci svojej funkcie zabezpečovala výkazníctvo pre centrálu Emerson v St. Louis, koordinovala ľudské zdroje spoločnosti Emerson Process Management a jej akvizícií v SNŠ a pobaltských krajinách a riadila všetky záležitosti týkajúce sa ľudských zdrojov vo východnej Európe. Ako vedúca personalistiky a vzdelávania v Generali Poistovňa, a.s., bola v rokoch 1999 – 2003 zodpovedná za reguláciu interných predpisov, náborovú činnosť, systém odmeňovania a vzdelávanie zamestnancov na Slovensku. V rokoch 1993 – 1999 zastávala funkciu manažérky školení a projektovej manažérky

v Jägers Training & Consultancy, s.r.o., kde zabezpečovala predaj školiacich programov, bola školiteľkou a riadila rôzne vzdelávacie projekty.

#### **Alexander Resch – člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Riadenie rizík**

V apríli 2008 vymenovala Dozorná rada VÚB banky za nového člena Predstavenstva VÚB banky Alexandra Rescha, ktorý bol dovtedy podpredsedom Predstavenstva dcérskej spoločnosti VÚB – Consumer Finance Holding. Alexander Resch sa zároveň stal vrchným riaditeľom úseku Riadenie rizík. Alexander Resch vyštudoval ekonomiku na University Cattolica del Sacro Cuore v Miláne. Po ukončení štúdia začal v roku 1996 pracovať ako finančný kontrolór v spoločnosti Bankhaus LÖbbecke&Co., patriacej do skupiny Cariplo, ktorá bola jednou zo zakladajúcich bánk spoločnosti Banca Intesa (dnes Intesa Sanpaolo). V roku 1999 sa stal riaditeľom pre plánovanie, kontroling a reporting a od roku 2002 sa na pozícii výkonného riaditeľa jeho zodpovednosť rozšírila aj na oblasti manažmentu rizík, implementácie IFRS a Basel II. V rokoch 2004 – 2005 bol vo VÚB banke zodpovedný za akvizíciu skupiny spoločností splátkového predaja TatraCredit a po jej ukončení sa stal podpredsedom Predstavenstva a finančným riaditeľom novovzniknutej spoločnosti Consumer Finance Holding, a.s., v Poprade. Od roku 2007 bol v CFH zodpovedný za oblasť riadenia rizík a prevádzku.

#### **Daniele Fanin – člen predstavenstva a riaditeľ pobočky VÚB v Prahe**

V júli 2008 vymenovala Dozorná rada VÚB banky za nového člena Predstavenstva VÚB banky Daniele Fanina, ktorý od júna pôsobí ako riaditeľ pobočky VÚB v Prahe, ktorá v súčasnosti poskytuje široký rozsah bankových služieb domácim a medzinárodným spoločnostiam so sídlom v Českej republike. Vyštudoval právo (1982) a politické vedy (1987) na univerzite v Padove. Po ukončení štúdia začal v roku 1982 pracovať pre dve právnické firmy zamerané na občianske a pracovné právo. O dva roky neskôr začal budovať svoju kariéru v Banca Commerciale Italiana, ktorá sa neskôr spojila a vytvorila banku Intesa Sanpaolo, najprv v domácej sieti a od roku 1989 na ústredí ako oblastný riaditeľ pre francúzsky hovoriace krajiny, Francúzsko, Belgicko a Luxembursko. Od roku 1991 pracoval v pobočke v Londýne zodpovedný za talianske obchodné aktivity v rámci Veľkej Británie a v roku 1995 prevzal vedenie pobočky v Abu Dhabi a jej kľúčovú úlohu pre Skupinu v oblasti Zálivu. Od roku 2003 do roku 2007 pôsobil vo funkcii generálneho riaditeľa maďarskej pobočky Central-European International Bank (CIB Bank), Budapešť (100 % dcérska spoločnosť Intesa Sanpaolo, bývalá Banca Intesa, predtým IntesaBci) a po krátkom pôsobení v Rumunsku vedie pražskú pobočku VÚB.

## **2. Predstavenstvo riadi činnosť VÚB, a.s., a rozhoduje o všetkých záležitostiach VÚB, a.s., pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov. Predstavenstvo najmä:**

- a) vykonáva rozhodnutia valného zhromaždenia a dozornej rady;
- b) zabezpečuje vedenie predpísaného účtovníctva a inej evidencie, obchodných kníh a ostatných dokladov VÚB, a.s.;
- c) spravuje register emitenta cenných papierov;
- d) predkladá valnému zhromaždeniu po predchádzajúcom súhlase a na odporúčanie dozornej rady na schválenie:
  - zmenu stanov;
  - návrhy na zvýšenie a zníženie základného imania a vydanie dlhopisov;
  - riadnu, mimoriadnu alebo konsolidovanú účtovnú závierku;
  - návrhy na rozdelenie súčasného alebo nerozdeleného zisku z minulých rokov a/alebo návrhy na úhradu neuhradených strát z bežného roku alebo z minulých rokov;
  - výročnú správu.

#### **Dozorná rada**

##### **György Surányi – predseda dozornej rady**

- v súčasnosti zastáva funkciu riaditeľa pre región strednej a východnej Európy v rámci divízie zahraničných bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko
- bývalý guvernér Maďarskej centrálnej banky

**Ezio Salvai – podpredseda dozornej rady**

- vedúci oddelenia bánk strednej a východnej Európy v rámci divízie zahraničných bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Giovanni Boccolini – podpredseda dozornej rady (do 7. apríla 2008)**

- vrchný riaditeľ úseku zahraničných dcérskych bánk v rámci finančnej skupiny Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Adriano Arietti – člen dozornej rady**

- vrchný riaditeľ pre fúzie, akvizície a riadenie majetkových účastí v rámci divízie zahraničných bánk, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Paolo Grandi – člen dozornej rady**

- riaditeľ Generálneho sekretariátu Dozornej rady, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Paolo Sarcinelli – člen dozornej rady**

- riaditeľ odboru Úvery, úsek Medzinárodné dcérske banky, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Massimo Pierdicchi – člen dozornej rady**

- riaditeľ odboru Banky v strednej, východnej a južnej Európe, úsek Medzinárodné dcérske banky, Intesa Sanpaolo, Taliansko

**Ján Mikušinec – člen dozornej rady (do 28. novembra 2008)**

- zástupca zamestnancov

**Pavel Kárász – člen dozornej rady (do 15. decembra 2008)**

- zástupca zamestnancov

**Ján Sedláček – člen dozornej rady (do 15. decembra 2008)**

- zástupca zamestnancov

**Jana Finková – člen dozornej rady (od 28. novembra 2008)**

- zástupca zamestnancov

**Ján Gallo – člen dozornej rady (od 15. decembra 2008)**

- zástupca zamestnancov

**Juraj Jurenka – člen dozornej rady (od 15. decembra 2008)**

- zástupca zamestnancov

**Dozorná rada posudzuje najmä:**

- a) návrh predstavenstva na ukončenie obchodovania s akciami spoločnosti na burze a rozhodnutie o tom, že prestáva byť verejnou akciovou spoločnosťou;
- b) informáciu predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov VÚB, a.s.;
- c) správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti s predpokladaným vývojom.

**Dozorná rada schvaľuje na návrh predstavenstva najmä:**

- a) štatút predstavenstva, ktorý určí najmä rozdelenie právomocí a zodpovedností členov predstavenstva, vymedzenie významných finančných a obchodných transakcií VÚB, a.s., významných prevodov vlastníctva k nehnuteľnému majetku VÚB, a.s., významného ziskania a scudzenia majetkových účastí vrátane majetkových vkladov do obchodných spoločností, družstiev a iných spoločností, podliehajúcich schváleniu dozornou radou, delegovanie právomocí na nižšie riadiace zložky a udeľovanie prokúry;
- b) akékoľvek zvýšenie alebo zníženie základného imania VÚB, a.s.;
- c) akúkoľvek významnú zmenu povahy podnikateľskej činnosti VÚB, a.s., alebo spôsobu, ktorým sa uskutočňuje podnikateľská činnosť VÚB, a.s., pokiaľ nie je už schválená v dokumente o očakávanej

- hospodárskej a finančnej situácii v príslušnom roku;
- d) zásady odmeňovania vedúcich zamestnancov, ktorí priamo zodpovedajú predstavenstvu a dozornej rade, členov predstavenstva, ako aj členov dozornej rady;
  - e) materiálne zvýhodnenia členov predstavenstva a im blízkych osôb;
  - f) zmluvy o výkone funkcie členov predstavenstva.

### Všeobecne

1. Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie spoločnosti. Predstavenstvo VÚB, a.s., volí dozorná rada.
2. Vyššie uvedené životopisné údaje obsahujú informácie o odbornej spôsobilosti členov dozornej rady a predstavenstva vo sfére financií a bankovníctva, ako aj informácie o ich skúsenostiach z praxe, ktoré sú zárukou efektívneho riadenia spoločnosti.
3. Všetci členovia predstavenstva a dozornej rady majú včasný prístup ku všetkým relevantným informáciám. Počas finančného roka 2008 zasadalo Predstavenstvo VÚB, a.s., 27-krát (z toho 26 riadnych zasadnutí a 1 mimoriadne). Dozorná rada VÚB, a.s., zasadala počas finančného roka 2008 celkom 4-krát. Písomnosti s podrobnými informáciami sú distribuované v dostatočnom predstihu – pre predstavenstvo spravidla 3 pracovné dni, pre dozornú radu 2 týždne pred termínom zasadnutia, aby sa zabezpečila schopnosť členov dozornej rady a predstavenstva vynášať kvalifikované rozhodnutia v jednotlivých záležitostiach. V prípade potreby sa konajú prezentácie na podporu jednotlivých písomností.
4. V súčasnosti ani jeden z členov dozornej rady nie je členom predstavenstva VÚB, a.s., ani nezastáva inú významnú riadiacu funkciu v banke. S výnimkou členov dozornej rady zvolených zamestnancami, člen dozornej rady nesmie byť zamestnancom VÚB, a.s.
5. Banka má sekretariát, ktorého zamestnanci sa zúčastňujú na všetkých zasadaniach predstavenstva, dozornej rady a bankových výborov a sú zodpovední za vyhotovenie a distribúciu zápisnice z týchto zasadnutí. Okrem toho zabezpečujú príslušné školenia a uvedenie do funkcie pre nových členov.

## B. Vzťahy medzi spoločnosťou a jej akcionármi

1. Banka dodržiava ustanovenia Obchodného zákonníka, týkajúce sa ochrany práv akcionárov, ako aj ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej valných zhromaždení.
2. Spoločnosť dodržiava zásadu rovnakého prístupu k informáciám voči všetkým akcionárom v zmysle Kódexu.

## C. Zverejňovanie informácií a transparentnosť

1. Banka uplatňuje prísne pravidlá v oblasti ochrany dôverných informácií a vedie zoznam členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov, ktorí by mohli byť považovaní za osoby s prístupom k dôverným informáciám.
2. Členovia predstavenstva a dozornej rady nemajú žiadnu osobnú zainteresovanosť na obchodných aktivitách banky. Banka dodržiava ustanovenia zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách (ďalej ako „zákon o bankách“) v znení neskorších predpisov, týkajúce sa poskytovania obchodov osobe s osobitným vzťahom k banke. V zmysle zákona o bankách sa na uzatvorenie obchodu vyžaduje jednomyselný súhlas všetkých členov predstavenstva, prijatý na základe písomného rozboru príslušného obchodu. Banka nevykonáva s osobami, ktoré k nej majú osobitný vzťah, obchody, ktoré by sa vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko nevykonali s ostatnými klientmi.
3. Banka dodržiava Kódex, ako aj pravidlá Burzy cenných papierov v Bratislave, ktoré upravujú zverejňovanie všetkých podstatných informácií. Dodržiavanie uvedených predpisov zo strany spoločnosti zabezpečuje všetkým akcionárom a potenciálnym akcionárom prístup k informáciám o finančnej situácii, hospodárskych výsledkoch, vlastníctve a riadení spoločnosti, na základe čoho môžu urobiť kvalifikované investičné rozhodnutia.
4. Spoločnosť aktívne podporuje konštruktívny dialóg s inštitucionálnymi investormi a zabezpečuje včasné informovanie všetkých akcionárov o konaní valných zhromaždení a oznamoch prostredníctvom vlastnej internetovej stránky. Tým umožňuje aktívnu účasť tak zahraničným, ako aj domácim investorom.
5. Banka implementovala zmeny vyplývajúce z novej právnej úpravy – novely zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (ďalej ako „zákon o cenných papieroch“), tzv. MiFID (Markets in Financial Instruments

Directive). Podstata tejto legislatívnej zmeny spočíva v novej kategorizácii klientov, v povinnosti poskytnúť klientom investičnú službu za najlepších možných podmienok pre daný produkt (best execution), v zvýšených požiadavkách na transparentnosť trhu a na organizáciu banky ako obchodníka s cennými papiermi, ktoré majú zabezpečiť vnútorné kontrolné mechanizmy a predchádzanie konfliktu záujmov.

6. Banka už od novembra 2007 informuje investorskú verejnosť o obchodoch uzavretých s kótovanými akciami a dlhopismi.

## D. Výbor pre audit, Nominačný výbor a Výbor pre odmeňovanie

Kódex predpokladá ustanovenie Výboru pre audit, Nominačného výboru a Výboru pre odmeňovanie s cieľom zabezpečenia efektívnej vnútornej kontroly a zodpovednosti v rámci spoločnosti.

V septembri 2007 opätovne schválila Dozorná rada založenie Výboru pre audit. Výbor pre audit má v súčasnosti troch vymenovaných členov vrátane predsedu, ktorý je členom Dozornej rady. Výbor pre audit zasadá minimálne štyrikrát ročne. Zležitosti, ktoré sú predmetom jeho rokovania, sa týkajú predovšetkým finančných výkazov, vnútorného systému kontrol, externých auditov a dodržiavania predpisov a vykazovacích zodpovedností. Výbor pre audit môže prizývať na svoje zasadnutia aj externého audítora banky.

Kontrolnú funkciu vykonáva odbor Vnútornej kontroly a auditu, ktorého práva a povinnosti určuje dozorná rada. Dozorná rada tiež volí členov predstavenstva, jej odporúčanie a predchádzajúci súhlas sú podmienkou na vymenovanie alebo odvolanie riaditeľa odboru Vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ako aj stanovenie odmeňovania prislúchajúceho týmto funkciám.

Banka nezriadila Nominačný výbor vzhľadom na to, že jeho pôsobnosť vykonávajú iné bankové orgány, resp. útvary v rámci organizačnej štruktúry.

Výbor pre odmeňovanie bol založený na zasadnutí predstavenstva v júni 2008. V súčasnosti má 5 vymenovaných členov vrátane generálneho riaditeľa VÚB banky. Výbor pre odmeňovanie zasadá 2-krát ročne a schvaľuje zležitosti týkajúce sa stanovenia a vyhodnotenia KPI, úprav miezd odmeňovania zamestnancov, nominácií do Retenčného programu a zmien v politike hodnotenia výkonu.

## E. Prístup spoločnosti k akcionárom

Spoločnosť si plní riadne a včas všetky povinnosti vyplývajúce jej zo zákona voči akcionárom, ako aj zamestnancom, veriteľom a dodávateľom.



VÚB je členom skupiny **INTESA**  **SANPAOLO**