

Obsah

Úvodné slovo predsedu dozornej rady VÚB, a.s.	2
Úvodné slovo predsedu predstavenstva VÚB, a.s.	4
Vývoj externého prostredia	7
Obchodné výsledky VÚB, a.s. za rok 2003	10
Vybrané ukazovatele	13
Konsolidovaná účtovná zvierka	14
Individuálna účtovná zvierka	54
Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta	90
Prehľad o ekonomickej a finančnej situácii	91
Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok	91
Organizačná štruktúra	92
Retailová obchodná sieť	94
Firemné pobočky	100
Dcérske spoločnosti	101
Štruktúra akcionárov VÚB, a.s.	103
Vyhlásenia o dodržiavaní zásad zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločností	104

Úvodné slovo predsedu dozornej rady VÚB, a.s.

Vážení klienti, obchodní partneri, zamestnanci, nadobudnutie majoritného podielu vo VÚB skupinou Banca Intesa v roku 2001 bolo spojené s veľkými očakávaniami, no i s uvedomením si výziev. V roku 2002 začala VÚB hlbokú vnútornú transformáciu na modernú a klientsky orientovanú banku, úspešne prešla počítačnými fázami tejto transformácie a zaznamenala pozitívne finančné výsledky. Minulý rok bol pre VÚB náročný, ale zároveň aj radostný. Hoci vplyvy externého prostredia neboli vždy priaznivé, banka sa s nimi vyrovnala podobne ako s rastúcou konkurenciou na bankovom trhu, pričom pokračovala vo svojej transformácii. Som veľmi hrdý na obdivuhodne zvládnutú klientsky orientovanú transformáciu vo všetkých aspektoch prevádzky VÚB, a tiež na silné finančné výsledky, ktoré banka v minulom roku dosiahla. V mene Dozornej rady by som chcel poďakovať vedeniu a zamestnancom za ich vynaloženú prácu a nasadenie, s ktorým sa zhostili minuloročných výziev.

Strategickým zámerom Banca Intesa je vybudovať si na rýchlo rastúcich trhoch Strednej Európy silné zastúpenie. Investícia Banca Intesa do VÚB je súčasťou nášho záväzku tomuto sľubnému regiónu. Verím, že tento región je predurčený na rýchlu konvergenciu k Západnej Európe, čo vyústí do silného dopytu po finančných službách. S nadšením a obdivom sledujem ekonomické reformy, ktoré sa uskutočňujú na Slovensku viac ako v ktorejkoľvek

inej krajine v tomto regióne. Za predpokladu pokračovania a ďalšieho prehĺbovania reforiem sa domnievam, že sa Slovensko v mnohých dimenziách pozdvihne. Prostredníctvom VÚB sa naša skupina plne zaväzuje pomáhať Slovensku napredovať smerom k štandardom rozvinutého sveta.

Dôkazom tohto záväzku je silná podpora VÚB zo strany Banca Intesa. S pomocou Banca Intesa boli vedenie banky a jej zamestnanci schopní od základov transformovať banku na modernú, dynamickú a klientsky orientovanú finančnú inštitúciu. Banka je teraz schopná ponúkať produkty a služby na rovnakej úrovni ako jej konkurenti a, po dvoch rokoch cieleného reštrukturalizačného úsilia, má predpoklady rásť. Minulý rok zmenila VÚB svoje logo s cieľom efektívne komunikovať svoje korporátne hodnoty, z ktorých je zameranie na klienta tou najdôležitejšou. Na základe spoločného úsilia banky zlepšiť svoje produkty a služby, vyriešiť pozostatky z minulosti a znížiť svoju nákladovú základňu, banka vygenerovala v roku 2003 čistý zisk vyšší o viac ako 47% (údaje podľa IFRS). VÚB sa tak minulý rok stala najziskovejšou bankou na Slovensku. Dôležitejšie je však to, že minulý rok boli vytvorené pevné základy pre jej budúci ziskový a vyvážený rast.

Aby mohla banka na týchto základoch stavať, je potrebné jasne formulovať strategické priority, podľa ktorých bude v roku 2004 a aj neskôr dôsledne postupovať. Rast trhových podielov

vo vkladoch, v retailovom segmente a segmente malých a stredných podnikov, budovanie širšej prítomnosti na trhu úverov a stimulácia platobných tokov predstavujú tri kľúčové priority. Pri sledovaní týchto priorít bude banka naďalej zameriavať pozornosť na prilákanie, udržanie a rozvíjanie svojho najdôležitejšieho aktíva, svojich ľudí. Veríme, že veľké veci je možné dosiahnuť spoluprácou ľudí naprieč funkčnými a inými hranicami, a banka podnikne opatrenia s cieľom podporiť spoluprácu a zameranie na klienta, keďže tieto predstavujú kľúčové atribúty jej



firemnej kultúry. Výnimočnú pozornosť sme venovali tvorbe a implementácii dobre fungujúcich systémov stanovovania cieľov, merania a odmeňovania výkonov jednotlivcov, ako aj kolektívu za účelom podpory kultúry vysokej výkonnosti. VÚB bude naďalej zintenzívňovať úsilie, aby presvedčila svojich klientov a akcionárov o silnom záväzku k jej firemným hodnotám. V neposlednom rade začne aj spúšťanie mechanizmov a procesov upriamených na kontrolu kvality, spoluprácu medzi úsekmi na projektoch a vytváranie systému inovácií v nadväznosti na spätné väzby od klientov a zamestnancov.

Nepochybujem o tom, že podpora zo strany Banca Intesa, dôvera klientov a obchodných partnerov či talent a nasadenie jej ľudí pomôže VÚB dosiahnuť ciele. Pevne verím, že vám budúci rok s radosťou oznámim ako VÚB postupuje na svojej ambiciózne ceste k prvenstvu na slovenskom bankovom trhu.

György Surányi
predseda Dozornej rady

Úvodné slovo predsedu predstavenstva VÚB, a.s.

V roku 2003 sme čelili mnohým výzvam, ktoré priniesla konkurenčná situácia na bankovom trhu, ďalší vývoj externého prostredia, ale i ukončovanie poprivatizačného reštrukturalizačného procesu. S hrdosťou môžem povedať, že v roku 2003 sme väčšinu týchto problémov úspešne vyriešili. V roku 2003 sa VÚB stala najziskovejšou bankou na Slovensku najmä vďaka úspešnému zavŕšeniu jednotlivých častí reštrukturalizačných snáh. Avšak napriek tomu, že naše obchodné výsledky neboli také výrazné, ako to náš ambiciózny plán predpokladal, nepochybujem, že minulý rok sme položili pevné základy pre budúci silný rast. Preto hľadím do budúcnosti so zdravou dávkou optimizmu, lebo banka obracia svoju pozornosť na akcelerovanie iniciatív na podporu rastu.

Naše pozitívne očakávania sa taktiež zakladajú na priaznivom výhľade pre slovenskú ekonomiku. V roku 2003 pokračovala slovenská ekonomika v najrýchlejšom tempe rastu v regióne (4,2%), do krajiny naďalej prúdili priame zahraničné investície a rozmach exportu, poháňaný reštrukturalizáciou spoločností v dôsledku priamych zahraničných investícií, sa nespomaľoval. Napriek značnému poklesu nezamestnanosti zostali skutočné inflačné tlaky slabé, hoci celková inflácia vzrástla následkom vládných administratívnych opatrení, ktoré sú súčasťou širšieho programu reforiem začatých v roku 2003. Zjednodušenie daňovej legislatívy spojené so zavedením rovnej dane z príjmu, ako aj trhovo orientovaná dôchodková reforma a rozsiahle reformy pracovného trhu zabezpečili Slovensku povest' jednej z najradikálnejšie sa reformujúcich krajín na celom svete. Hoci v krátkodobom horizonte reformy nepriaznivo ovplyvnili niektoré skupiny slovenskej spoločnosti – vrátane klientov banky – z dlhodobejšieho pohľadu by mali reformy priniesť silnejší ekonomický rast a prosperitu väčšine slovenských občanov. Takýto vývoj má potenciál akcelerovať priblíženie k ekonomickým štandardom EÚ v strednodobom až dlhodobom horizonte.

Konvergencia ovplyvní tiež slovenský bankový sektor, ktorý sa vyznačuje podstatným rastovým

potenciálom. V minulom roku bol bankový trh poznačený nerovnomerným vývojom v rôznych ukazovateľoch z dôvodov príznačných výlučne pre rok 2003. Celkové aktíva poklesli o takmer 2%, keďže banky znižovali vo svojich súvahách objem klasifikovaných pohľadávok. Celkové bankové vklady stúpili len o 3%, zatiaľ čo retailové bankové vklady poklesli skoro o 3%. Tento pokles bol spôsobený vplyvom vládných úsporných opatrení na úspory domácností a presunom úspor do fondov správcovských spoločností (nárast o 140%). Silný rast firemných vkladov (22%) spôsobený predovšetkým zlepšenou ziskovosťou firiem len čiastočne vyrovnal pokles retailových depozít. Celkový hrubý objem úverov sa vďaka silnému rastu retailových úverov (38%) zvýšil o silných 14,4%, zatiaľ čo rast firemných úverov sklamal (5,6%). Pod tlakom prílevu kapitálu sa úrokové sadzby aj naďalej približovali k úrovniam Eurozóny. Následkom toho sa priemerná odchýlka medzi úverovými a vkladovými sadzbami znížila o takmer 40 bazických bodov, čo negatívne ovplyvnilo čisté úrokové výnosy bánk, pôsobiacich na slovenskom trhu. K znižovaniu marží prispela tiež intenzívnejšia konkurencia a tento trend bude pravdepodobne pokračovať aj v budúcnosti.

V prostredí silného znižovania marží a agresívnej konkurencie môžu skutočne prosperovať len banky, ktoré poskytujú vysoko kvalitné produkty a služby a dosahujú prevádzkovú dokonalosť. A práve preto boli v roku 2003 hlavnými strategickými cieľmi banky ďalšie zlepšovanie kvality produktov a služieb, rozvíjanie imidžu značky VÚB a dôraz na efektívnosť nákladov. Myslím si, že v tomto úsilí sme boli úspešní. S aktívami vo výške 191 338 mld. Sk banka obhájila svoju pozíciu druhej najväčšej banky na Slovensku s trhovým podielom 18,7%. Trhový podiel banky v depozitách dosiahol 20,4%, pričom jej podiel na trhu úverov bol 14,5%.

Jednou z hlavných iniciatív, ktoré sa začali v roku 2003, bola séria opatrení zameraných na zmenu korporátnej identity. Banka zmenila logo a začala program redizajnu pobočkovej siete s cieľom komunikovať svojim klientom a širokej

verejnosti, že VÚB je moderná, dynamická a klientsky orientovaná finančná inštitúcia. Minulý rok VÚB zmodernizovala a otvorila spolu 52 nových pobočiek, čím sa značne zlepšila kvalita služieb v metropolitných oblastiach Slovenska. Je dôležité povedať, že zmena fyzického vzhľadu banky je len súčasťou širšieho projektu budovania lepšieho vzťahu s klientmi, ktorý povedie k dlhodobému komerčnému úspechu banky. Firemná kultúra, ktorú chceme posilňovať, vychádza z hodnôt, ktoré považujeme za kľúčové a ktorými sa na trhu budeme riadiť: dôraz na klienta, otvorenosť, vzájomná úcta a spolupráca, úprimnosť a transparentnosť, čestnosť a obozretnosť v oblasti rizika. Pri starostlivosti o potreby klientov dbáme na to, aby sme tieto hodnoty dodržiavali.

Minulý rok bol pre naše retailové prevádzky náročný. Museli sme sa vyrovnáť s nepriaznivými udalosťami v externom prostredí, no banke sa podarilo odolať im. Pokles našich retailových vkladov bol do značnej miery kompenzovaný prudkým nárastom majetku v správe, keďže klienti presúvali časť svojich úspor do investičných fondov s vyšším výnosom. Podarilo sa nám dosiahnuť prudký nárast v retailových úveroch, ktoré stúpili o 49%. Predaj podielu banky vo VÚB Wüstenrot mal vplyv na celú skupinu, a preto sme zaznamenali celkový nárast retailových úverov na úrovni skupiny len vo výške 2,5%. Spomínaný rast bol podnietený predovšetkým hypotékami (nárast o 65%) a banka aj naďalej ostáva vo vedúcej pozícii na trhu hypotekárnych úverov s takmer 28% trhovým podielom. Banka si stále udržiava silnú pozíciu na trhu bankomatov a POS terminálov, kde kontroluje zhruba tretinu trhu, pričom v POS termináloch je lídrom na trhu. Banka vydala 684 000 bankových kariet a udržala si tak približne 23% trhovú podiel. Silný rast v používaní elektronických distribučných ciest neoslabol, keď sa celkový počet klientov využívajúcich EDC zdvojnásobil na 470 000. Banka prikladá elektronickým distribučným cestám strategickú dôležitosť a bude do nich aj naďalej investovať s cieľom udržať si poprednú pozíciu na trhu.

Vo firemnom bankovníctve sme jasne zadefinovali a sledovali stratégiu zameranú na segment malých a stredných podnikov a segment miest a obcí. Aj keď máme produkty a služby pre všetky klientské segmenty, sme vo výnimočnej pozícii, aby sme prinášali hodnoty predovšetkým týmto segmentom. Minulý rok sa nám vo firemných úveroch podarilo dosiahnuť nárast o takmer 20%, keďže celkový objem úverov firemného bankovníctva stúpol na 57,4 mld. Sk. V poslednom štvrtroku 2003 sme zaznamenali neobyčajne silný rast v úveroch malým a stredným podnikom a očakávame, že tento trend bude pokračovať. Rovnako sme veľmi úspešne zredukovali naše portfólio klasifikovaných úverov, keďže sme zlikvidovali klasifikované úvery v hodnote 7 mld. Sk. V neposlednom rade sme si ďalší rok výborne počínali v domácom platobnom styku a zlepšili sa v oblasti zahraničných platieb.

Banka dosiahla dobré finančné výsledky hlavne vďaka prísnej kontrole nákladov, zlepšeniu v generovaní poplatkov a úspešnému vyriešeniu problémov z predprivatizačného obdobia. Prevádzkové výnosy klesli o 13%, čo bolo zapríčinené najmä znížením čistého úrokového výnosu a čistého výnosu z obchodovania v dôsledku nepriaznivého vývoja v oblasti úrokových sadzieb. Pokles čistého úrokového výnosu o 12% na úroveň 6,0 mld. Sk bol primárne spôsobený znížením marže vyplývajúcej z vývoja na trhu. Následkom nepriaznivého vývoja na trhoch a neutralizovaním predošlých zabezpečovacích záväzkov zaznamenal náš čistý výnos z obchodovania stratu vo výške 228 mil. Sk. V súlade s prízvukovaným zameraním na komplexné uspokojenie potrieb klienta prostredníctvom krížového predaja sa náš čistý výnos z poplatkov a provízií zvýšil o 7% na 2,6 mld. Sk.

Banka dosiahla dobré finančné výsledky hlavne vďaka prísnej kontrole nákladov, zlepšeniu v generovaní poplatkov a úspešnému vyriešeniu problémov z predprivatizačného obdobia.

Nižší prevádzkový výnos bol čiastočne vyrovnaný nižšími prevádzkovými nákladmi, ktoré sme dosiahli vďaka neúprosnej kontrole nákladov. Viditeľne značný pokles v počte zamest-

nancov viedol k zníženiu personálnych nákladov o 6%. Celkové prevádzkové náklady klesli o 8%, čo viedlo k prevádzkovému zisku pred opravnými položkami vo výške 2,0 mld. Sk. Úspešný predaj veľkého množstva klasifikovaných úverov umožnil banke rozpustiť opravné položky vo výške 780 mil. Sk, čo výrazne prispelo k zlepšeniu čistého zisku. V dôsledku zmeny daňovej legislatívy a odpredaja portfólia klasifikovaných úverov si banka tiež vytvorila veľký objem odložených daňových pohľadávok, čo viedlo k celkovému čistému zisku na úrovni 3,2 mld. Sk, predstavujúcemu 47-percentný nárast oproti roku 2002. Návratnosť aktív tak dosiahla pozoruhodných 1,6%, pričom návratnosť vlastného imania sa zvýšila na úroveň 15,7%. Minulý rok sme sa primárne zamerali na ukončenie vnútornej reštrukturalizácie, aby sme vytvorili a implementovali efektívne vnútorné procesy a znížili našu nákladovú základňu. V roku 2004 sa sústreďíme na generovanie rastu s ohľadom na hlavné výnosy a kľúčové položky súvahy. Plánujeme preto dosiahnuť ďalšie zlepšenie kvality našich produktov a služieb



klientom, posilniť motiváciu personálu predaja a inovovať naše produkty, služby a procesy. Keďže VÚB si dala za cieľ stať sa univerzálnou finančnou inštitúciou, budeme zvažovať vstup do všetkých trhových segmentov, kde ešte chýbame a kde budeme schopní vytvárať hodnoty pre našich akcionárov. V roku 2004 sa budeme snažiť prostredníctvom rastových iniciatív, zameraných na ďalšie posilnenie retailového bankovníctva a obchodu s malými a strednými podnikmi, značne zlepšiť hlavné prevádzkové výnosy a prevádzkový zisk. Banka má na rok 2004 ambiciózne ciele, my však veríme, že s talentom, ochotou a vysokým pracovným nasadením zamestnancov VÚB budeme schopní dosiahnuť ďalšie zlepšenia celkových výsledkov. Som hrdý na tím, ktorý mám to privilégium viesť, a chcel by som všetkým zamestnancom poďakovať za ich úsilie, vynaložené v roku 2003. Moja vďaka patrí tiež našim klientom a obchodným partnerom za dôveru, ktorú vkladajú do našej banky, a našim akcionárom za podporu v oblasti vyvoja stratégie a jej realizácie. Na záver mi dovoľte poďakovať všetkým tým, ktorí prispeli k úsiliu v roku 2003, a zaželať im všetko najlepšie v ich snažení v roku 2004.

Tomas Spurny
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Vývoj externého prostredia

Rok 2003 sa niesol v znamení uskutočňovania štrukturálnych reforiem a príprav vstupu Slovenska do Európskej Únie. Vládi sa v minulom roku podarilo prijať dôležité reformy trhu práce, daňového a dôchodkového systému, ktoré ďalej zlepšili podnikateľské prostredie a podporili záujem zahraničných investorov. Slovensko sa tak stalo jednou z najvyhľadávanejších destinácií pre priame zahraničné investície. Okrem zvýšeného záujmu zahraničných investorov sa prínosy z uskutočnených reforiem prejavili aj v zlepšenom ratingu krajiny. Už v marci agentúra Fitch Ratings zvýšila dlhodobé ratingy Slovenskej republiky o jeden stupeň. Vďaka implementácii štrukturálnych reforiem, znižovaniu fiškálneho deficitu ako aj pokračujúcej medzinárodnej politickej a ekonomickej integrácii Slovenska v roku 2003, došlo na začiatku roka 2004 k ďalšiemu zvýšeniu ratingu SR agentúrami Fitch a S&P, keď sa dlhodobý rating záväzkov v cudzej mene u oboch agentúr posunul na úroveň BBB+.

Hoci politické napätie často sprevádzalo ekonomické dianie, ekonomika pokračovala v silnom raste. V roku 2003 dosiahol reálny rast HDP 4,2% a Slovensko sa tak znova stalo najrýchlejšie rastúcou ekonomikou v regióne. Hlavným ťahúňom hospodárskeho rastu bol vonkajší dopyt, keď vývoz v reálnom vyjadrení vzrástol o silných 22,6% oproti 13,8%-percentnému rastu dovozu. V rozpore s rokom 2002, keď bol motorom rastu hospodárstva predovšetkým spotrebiteľský dopyt domácností, sa spotreba domácností v roku 2003 znížila o 0,6%. Dôvodom bola nízka kúpna sila obyvateľstva, spôsobená klesajúcimi reálnymi mzdami (za celý rok 2003 o 2%) v dôsledku vládneho balíčka úsporných opatrení. Spotreba verejnej správy stúpila o 2,9% najmä kvôli prudkému rastu v poslednom štvrtroku. Investičný dopyt bol v roku 2003 prekvapivo nízky a v medziročnom porovnaní klesol o 1,2%.

Pokračoval aj rýchly rast priemyselnej produkcie, ktorá sa v roku 2003 zvýšila o 5,7%. Hlavným ťahúňom spomedzi priemyselných odvetví bola predovšetkým výroba dopravných prostriedkov, ktorá vzrástla o približne jednu

tretinu. Rýchly rast zaznamenal aj líder z predchádzajúceho roka – výroba elektrických a optických zariadení – podobne ako výroba výrobkov z gumy a plastov či výroba strojov a zariadení. Po zrýchlení na konci predchádzajúceho roka pokračoval aj rozmach stavebnej produkcie, ktorá zaznamenala rast o 5,9%.

Napriek silnému ekonomickému rastu sa v ekonomike neprejavovali dopytové inflačné tlaky. Je pravdou, že celková inflácia sa na konci roka vyšplhala na 9,3%, tento rast oproti 3,4% na konci roka 2002 bol však spôsobený výlučne administratívnymi opatreniami. K najvýraznejšiemu rastu regulovaných cien došlo už na začiatku roka kvôli nevyhnutnej náprave pokrivených cien verejných služieb a odbúraníu dotácií do sieťových odvetví. Nezanedbateľnou mierou prispelo aj zvýšenie spodnej sadzby dane z pridanej hodnoty z 10% na 14% v januári a augustový nárast spotrebných daní z tabaku, piva a pohonných hmôt. Jadrová inflácia, ktorá abstrahuje od zmien regulovaných cien a je očistená od úpravy nepriamych daní, sa však v roku 2003 výraznejšie nezvýšila, keď sa na konci roka ustálila na úrovni 3,0%.

Dlhodobu najslabšie miesto slovenskej ekonomiky, trh práce, sa tiež postupne zlepšoval. Hoci kvôli sezónnym faktorom sa nezamestnanosť na konci roka zvýšila na 15,6% oproti 5-ročnému októbrovému minimu na úrovni 13,8%, stále to bolo o 1,9% bodu menej ako na konci roka 2002. Čo je ešte dôležitejšie, konečne sa v hospodárstve vytvárali nové pracovné miesta. Skutočne, po stagnácii v roku 2002 zamestnanosť v roku 2003 stúpila o 1,8%, teda bolo vytvorených takmer 40-tisíc nových miest. Hospodárenie vlády bolo v roku 2003 poznačené konsolidáciou verejných financií. Ambiciózny zámer znížiť deficit verejného sektora zo 7,2% HDP v predchádzajúcom roku na 4,9% HDP sa vládi nielenže podarilo splniť, no v skutočnosti vykázaný deficit bol ešte nižší, len 3,6% HDP. Zníženie deficitu nad plán bolo spôsobené hlavne nevyčerpaním finančných prostriedkov rozpočtovými organizáciami, čo poukazuje na silu fiškálnej reštrikcie v minulom roku. Cieľom vlády je do konca jej funkčného

obdobia v roku 2006 znížiť deficit verejných financií na menej než 3% HDP.

Azda najsvetlejším článkom makroekonomického vývoja v roku 2003 bol trend zahraničného obchodu. Napriek len pomalému oživovaniu ekonomík hlavných obchodných partnerov Slovenska dosiahol rast vývozu podporený firemnou reštrukturalizáciou v nadväznosti na priame zahraničné investície silných 23,5%. Za celý rok 2003 export tovarov predčil tempo rastu dovozov o 13% bodov, čo malo za následok dramatické zníženie deficitu zahraničného obchodu, z 8,8% HDP v roku 2002 na 2,0% HDP. V absolútnom vyjadrení sa pasívne saldo zahranično-obchodnej bilancie znížilo o viac než 75% na 23,6mld Sk. Redukcia deficitu bežného účtu bola ešte výraznejšia, z 8,0% HDP na 0,9% HDP (resp. 10,2 mld Sk), podporená aktívnym saldom v sektore služieb a nižším deficitom bilancie výnosov.

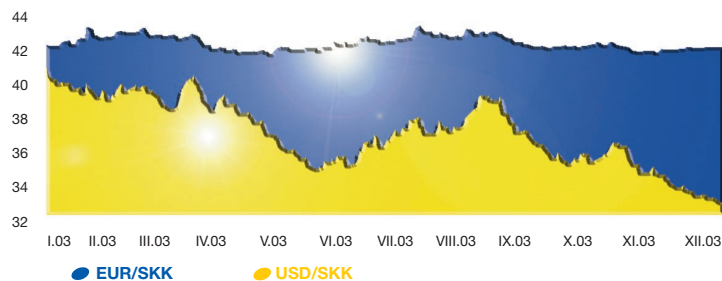
Priaznivý vývoj ekonomiky charakterizovaný silným rastom, prudko sa zlepšujúcou vonkajšou bilanciou a bilanciou hospodárenia verejného sektora, pokrokom v štrukturálnych reformách a prílivom zahraničných investícií prirodzene vytváral tlak na zhodnocovanie meny. Oproti euru ako svojej referenčnej mene sa koruna v roku 2003 nominálne zhodnotila o 2,9%, kým proti doláru bola na konci roka dokonca o 18% silnejšia ako na jeho začiatku. Ešte silnejšiemu zhodnoteniu koruny však zabránilo napätie na domácej politickej scéne v druhej polovici roka, ako aj zmena v náhlade investorov na konvergenciu krajín pristupujúcich k EMÚ po porušení paktu stability a rastu Nemeckom a Francúzskom a po vyhrotení fiškálnych problémov v susednom Maďarsku a Poľsku.

Kombinácia relatívne nízkeho domáceho dopytu, prudko sa zlepšujúcej vonkajšej bilancie a neexistujúcich inherentných inflačných tlakov viedla Národnú banku Slovenska (NBS) v druhom polroku k postupnému zníženiu kľúčových sadziieb v septembri a decembri spolu o 50 bázických bodov. Základná 2-týždňová sadzba NBS tak na konci roka dosiahla 6,0% v porovnaní s 2,0% v EMÚ. Zníženie sadziieb sa prejavilo predovšetkým v poklese

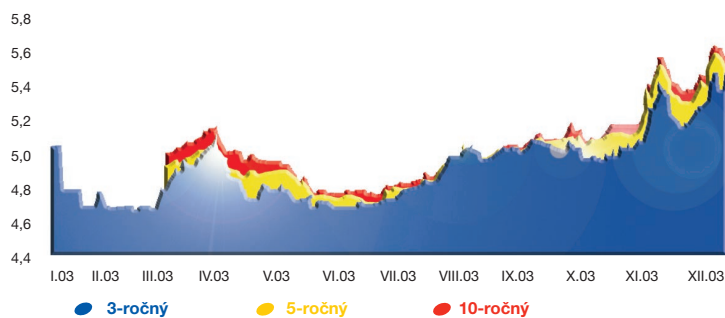
cién na peňažnom trhu, kým kapitálový trh reagoval viac na dočasne vyhrotenú politickú situáciu a zhoršený regionálny sentiment. Na konci roka sa tak najdlhšie slovenské štátne dlhopisy obchodovali približne 100 bázických bodov nad nemeckými bundami, čo bolo porovnateľné s úrovňou spred roka, no zhruba o 50 bázických bodov viac ako v polovici roku 2003. V sumáre, slovenská ekonomika sa naďalej drží na čele peletónu spomedzi susedných krajín tak v ekonomickom raste, ako aj v reformnom úsilí. Pokiaľ sa uskutoční ďalší progres v oblasti vymáhateľnosti práva, školstva, zdravotníctva ako aj reformy miestnych samospráv, Slovensko by sa v blízkej budúcnosti mohlo stať jednou zo štrukturálne najzdravších krajín Európskej únie. To by dalo krajine vynikajúcu pozíciu na ďalší globálny boj o kapitál a urýchlilo konvergenciu k ekonomickým štandardom západnej Európy.

Ukazovateľ (medziročné zmeny)	Merná jednotka	2001	2002	2003	Predikcia VÚB 2004
Reálny HDP	%	3,8	4,4	4,2	4,4
Miera inflácie (ku koncu obdobia)	%	6,5	3,4	9,3	7,0
Miera nezamestnanosti (ku koncu obdobia)	%	18,6	17,5	15,6	14,5
Deficit verejných financií	% HDP	5,5	7,2	3,6	3,9
Saldo zahraničného obchodu	% HDP	-10,2	-8,8	-2,0	-2,1
Bežný účet platobnej bilancie	% HDP	-8,4	-8,0	-0,9	-1,0
Celkové devízové rezervy	mld. USD	5,4	10,5	13,4	16,3

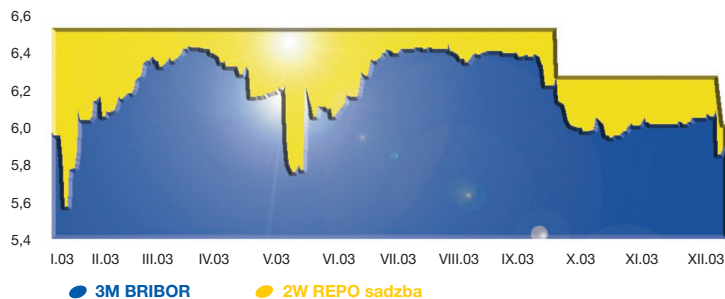
Vývoj kurzu SKK voči EUR a USD



Vývoj výnosov z dlhopisov



Vývoj úrokových sadzieb



Obchodné výsledky VÚB, a.s. za rok 2003

Rok 2003 sa niesol v znamení vnútornej reštrukturalizácie banky, ako aj jej dcérskych spoločností, s cieľom ich finančnej stabilizácie a dosiahnutia synergií na úrovni skupiny. Kľúčovým projektom bola zmena korporátnej identity, ktorej hlavným prvkom je zmena korporátnej kultúry zameraná na vnímanie VÚB ako modernej a dynamickej banky, sústreďujúcej sa sústreďuje predovšetkým na klienta. Súčasťou zmeny imidžu banky je prebiehajúca renovácia pobočkovej siete. Počas roka 2003 banka renovovala asi 40 obchodných miest so zámerom zvýšiť kvalitu poskytovaných služieb v moderne a klientsky orientovaných priestoroch. Do ďalšieho štádia sa posunuli aj reformy vnútorných procesov s cieľom zvýšiť efektivitu banky. Zvyšovanie ratingu VÚB, a.s. hlavnými ratingovými agentúrami bolo len ďalším dôkazom správneho smerovania banky.

Vklady

Vývoj vkladov klientov bol v minulom roku ovplyvnený predovšetkým nízkymi úrokovými sadzbami. Objem bankových vkladov VÚB, a.s. dosiahol ku koncu roka 2003 hodnotu 147 mld. Sk. Kým korporátne depozitá si udržiavajú priaznivý rast ako pri termínovaných, tak aj netermínovaných vkladoch, retailové termínované vklady sa kvôli nižším úrokovým sadzbám postupne znižujú. Vo veľkej miere dochádza k presunu vkladných prostriedkov do fondov správcovskej spoločnosti. Rast netermínovaných vkladov obyvateľstva je podporovaný zavádzaním nových produktov a balíkov služieb (napr. VUBasic, VUBasic Plus).

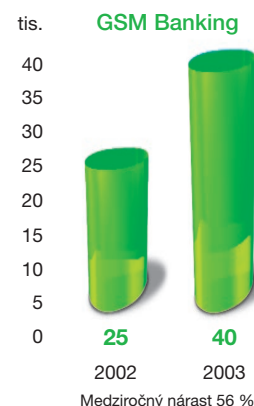
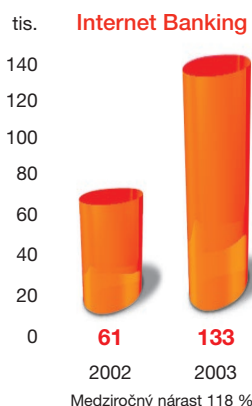
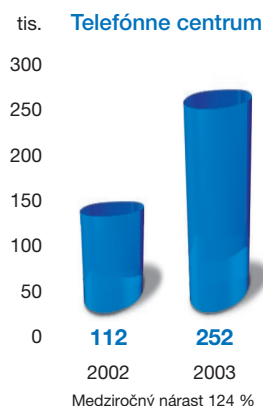
Elektronické bankovníctvo

V dobe širokého využitia moderných informačných technológií je ponuka a neustále zlepšovanie možností elektronického bankovníctva nevyhnutnou súčasťou služieb VÚB. Banka svojim klientom ponúka službu Kontakt na bezplatnej telefonickú linku s možnosťou voľby operátora či automatickej hlasovej služby. Klienti tiež môžu spravovať prostriedky na svojich účtoch cez GSM Banking a Internet Banking. V roku 2003 sa stala súčasťou elektronických distribučných kanálov aj služba New Home Banking určená najmä korporátnej klientele. Popularitu a čoraz širšie možnosti elektronického bankovníctva dosvedčuje aj sústavný rast klientov využívajúcich EDC. Ich počet v roku 2003 dosiahol 470 tisíc, čo predstavuje viac než dvojnásobný nárast klientov oproti predchádzajúcemu roku. Najviac využívanou službou elektronického bankovníctva aj naďalej ostáva telefonická služba Kontakt. Počet klientov telefónneho centra v minulom roku vzrástol o 125%, keď sa vyšplhal na viac než 250 tisíc. Rovnako rýchly rast zaznamenal aj počet klientov využívajúcich Internet Banking. Počet transakcií uskutočnených cez jednotlivé kanály elektronických distribučných ciest sa zvýšil v priemere o 68%. Prostredníctvom služby New Home Banking sa od jej sprístupnenia vykonalo viac než 530 tisíc transakcií.

Bankové karty

VÚB aj naďalej ostáva lídrom na slovenskom trhu z pohľadu bankových kariet a nimi spojených služieb. V roku 2003 banka vydala

Elektronické distribučné cesty – kumulatívny počet klientov za sledovaný rok



97 085 platobných a 10 933 kreditných kariet, čím sa celkový počet vydaných bankových kariet oproti predchádzajúcemu roku zvýšil o 19% a dosiahol 638 408 kusov.

V rámci zlepšovania svojich služieb predovšetkým voči retailovým klientom banka v priebehu roka 2003 nainštalovala 17 nových bankomatov. Ku koncu roka tak v sieti VÚB, a.s. figurovalo 423 bankomatov, čo predstavuje 28% z celkového počtu bankomatov na území SR. Vedúce postavenie si banka zachovala predovšetkým z pohľadu EFT POS terminálov. Ich počet sa oproti roku 2002 zvýšil o 11% a dosiahol 4 897ks, čo predstavuje 35-percentný podiel na slovenskom trhu. Prudký rast zaznamenal aj počet a objem transakcií vykonaných prostredníctvom terminálov.

Úvery

Obyvateľstvo – hypotekárne a spotrebné úvery

V čoraz konkurenčnejšom prostredí ponuky hypotekárnych úverov si VÚB, a.s. udržala svoje vedúce postavenie na slovenskom trhu. Kumulatívny bilančný zostatok hypotekárnych úverov sa v porovnaní s rokom 2002 zvýšil o takmer dve tretiny a ku koncu roka 2003 predstavoval 7,0 mld. Sk. Kľúčovým z pohľadu hypotekárneho financovania bol najmä koniec prvého polroka kvôli zmene podmienok, týkajúcich sa štátneho príspevku k hypotekárnym úverom od 1. 7. 2003. Možnosť využitia hypotekárneho úveru na nešpecifikovanú nehnuteľnosť spolu s masívnou a správne načasovanou kampaňou prispeli k tomu, že VÚB, a.s. v roku 2003 poskytla 27,7% z celkového objemu minuloročných hypotekárnych úverov. Portfólio spotrebných

úverov dosahovalo koncom roka objem 2,8 mld. Sk. Jeho rast bol podporený najmä novými druhmi spotrebných úverov (ako napríklad expresný úver), ktoré banka predstavila ku koncu roka 2003.

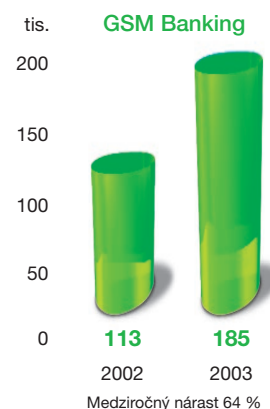
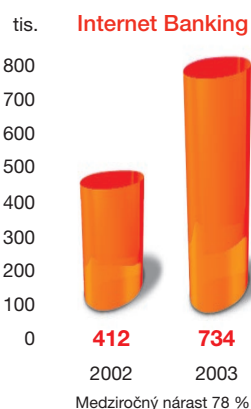
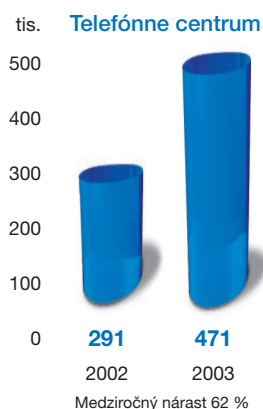
Financovanie firemnej klientely

Z pohľadu firemného bankovníctva bol rok 2003 rokom zadefinovania jasnej orientácie a stratégie na trhu, modernizovania produktového portfólia pre malé a stredné podniky a optimalizácie interných procesov. Postupné rozrastanie pobočkovej siete a intenzívne školenia firemných poradcov vytvárajú predpoklad na priaznivý rozvoj firemného bankovníctva. V roku 2003 predstavoval hrubý objem úverovej angažovanosti v správe firemného bankovníctva 57,4 mld. Sk, čo znamená nárast o 19,5%. Banka v roku 2003 výrazne znížila celkový objem klasifikovaných úverov, ktoré väčšinou spadali pod úsek firemného bankovníctva, čo prispelo k podstatnému skvalitneniu úverového portfólia.

Tuzemský a zahraničný platobný styk

Počet a objem domácich, ako aj zahraničných platieb, spracovaných v priebehu roka vo VÚB, a.s. zaznamenal značný nárast. Banka sprostredkovala približne štvrtinu všetkých domácich platieb v celkovom objeme 11 360 mld. Sk, čo zodpovedá 18%-tám v rámci slovenského bankového sektora. Celkový objem zahraničných platieb vzrástol o 11% a dosiahol tak 156 400 mld. Sk, čím sa podiel VÚB, a.s. na celkových zahraničných platbách bankového sektora v SR zvýšil na 6,5%.

Počet transakcií – objem za mesiac december v sledovaných rokoch





Vybrané ukazovatele

Základné ukazovatele	Individuálna účtovná závierka pripravená podľa účtovných noriem MFSR			Konsolidovaná účtovná závierka pripravená podľa IFRS		
	2003	2002	2001	2003	2002	2001
Údaje v mil. SKK						
Súvaha						
Aktíva spolu	193 936	195 247	175 120	191 338	194 716	174 162
Úvery poskytnuté klientom (netto)	59 807	46 489	41 649	60 401	47 381	41 561
Úvery a vklady prijaté od klientov	145 442	145 488	138 857	147 069	150 701	144 312
Cenné papiere	72 544	98 047	96 758	72 843	99 276	96 607
Vlastné imanie	20 032	16 679	15 895	20 149	17 759	15 618
Výkaz ziskov a strát						
Prevádzkové výnosy	8 759	8 229	7 433	8 481	9 741	7 912
Prevádzkové náklady	(5 860)	(6 173)	(6 162)	(6 466)	(7 000)	(6 286)
Prevádzkový zisk pred tvorbou opravných položiek a rezerv	2 899	2 056	1 272	2 015	2 741	1 626
Opravné položky a rezervy na straty z úverov a investícií	1 108	(369)	171	780	227	565
Prevádzkový zisk pred zdanením	4 007	1 687	1 443	2 795	2 968	2 191
Čistý zisk za bežný rok	4 519	1 686	1 429	3 157	2 145	1 346

Komerčné ukazovatele (iba VÚB, a.s.)	2001	2002	2003
Bankomaty	347	406	423
EFT POS terminály	2 510	4 403	4 897
Platobné karty	473 875	539 236	636 321
Kreditné karty	6 241	36 154	47 087
EDC klienti	89 100	227 800	470 171
Hypotekárne úvery (Sk mld.)	2,8	4,4	7,0
Spotrebné úvery (Sk mld.)	1,4	2,5	2,8
Počet zamestnancov	5 393	4 493	4 004
Počet odbytových miest	233	244	230

Rating (stav k 15.3.2004)

Moody's		Standard & Poor's		Fitch Ratings	
Dlhodobé vklady	A3	Dlhodobý rating	BB+	Individuálny rating	C/D
Krátkodobé vklady	P-2	Krátkodobý rating	B	Podporný rating	2
Finančná sila	D-			Dlhodobý rating	BBB+
				Krátkodobý rating	F2

Konsolidovaná účtovná zvierka

za rok končiaci 31. decembra 2003 pripravená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Zochova 6 - 8
P.O. Box 19
810 00 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 5922 9111
Fax: +421 2 5922 9112
www.ey.com

Správa nezávislého audítora akcionárom a predstavenstvu Všeobecnej úverovej banky, a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej súvahy spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. a jej spoločností v skupine („Skupina“), k 31. decembru 2003 a súvisiaceho konsolidovaného výkazu ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok vtedy sa končiaci. Za túto účtovnú zvierku zodpovedá vedenie Skupiny. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na uvedenú účtovnú zvierku na základe nášho auditu.

Audit účtovnej zvierky Skupiny za rok končiaci 31. decembra 2002 bol vykonaný inými audítormi, ktorí vo svojej správe zo 4. marca 2003 vyjadrili nepodmienený názor na uvedenú účtovnú zvierku.

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná zvierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa preskúmanie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej zvierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a dôležitých odhadov, ktoré uskutočnilo vedenie, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej zvierky ako celku. Sme presvedčení, že audit poskytuje primerané východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru priložená účtovná zvierka vyjadrujú verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu Skupiny k 31. decembru 2003 a výsledky jej hospodárenia, zmeny vo vlastnom imaní a peňažné toky za rok vtedy sa končiaci v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania.

Bratislava,
2. marca 2004

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.

Konsolidovaná súvaha

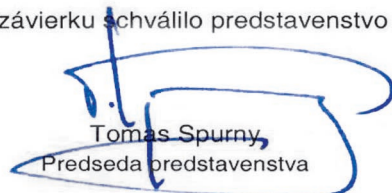
k 31. decembru 2003

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2003	2002
Aktíva			
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	3 078	10 375
Štátne a iné pokladničné poukážky	8	-	22 006
Pohľadávky voči bankám	9	44 370	28 430
Finančný majetok určený na obchodovanie	10	3 001	3 868
Derivátové finančné nástroje	11	2 310	2 362
Finančný majetok k dispozícii na predaj	12	1 359	6 298
Úvery poskytnuté klientom	13	60 401	47 381
Investície držané do splatnosti	15	68 483	67 104
Ostatné finančné investície	16	35	36
Nehmotný majetok	17	776	611
Hmotný majetok	18	5 660	5 545
Daňové pohľadávky	19	514	5
Ostatné aktíva	20	1 351	695
		<u>191 338</u>	<u>194 716</u>
Pasíva			
Závazky voči centrálnym bankám	21	1 605	1 983
Závazky voči iným bankám	22	11 640	15 154
Derivátové finančné nástroje	11	2 245	2 815
Vklady a úvery od klientov	23	147 069	150 701
Emitované dlhové cenné papiere	24	4 805	2 702
Daňové záväzky	19	71	207
Rezervy	25	2 548	2 098
Ostatné záväzky	26	1 204	1 295
		<u>171 187</u>	<u>176 955</u>
Podiely minoritných akcionárov		<u>2</u>	<u>2</u>
Vlastné imanie			
Základné imanie	27	12 978	12 978
Emisné ážio		403	408
Rezervné fondy		1 779	1 610
Nerozdelený zisk		4 989	2 763
		<u>20 149</u>	<u>17 759</u>
		<u>191 338</u>	<u>194 716</u>
Podsúvahové záväzky	28	<u>20 172</u>	<u>13 750</u>

Priložené poznámky na stranách 19 až 53 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky

Túto účtovnú závierku schválilo predstavenstvo dňa 2. marca 2004.


Tomas Spurny,
Predseda predstavenstva


Domenico Cristarella
Člen predstavenstva

Konsoliovaný výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31. decembra 2003

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2003	2002
Úrokové a obdobné výnosy		12 464	13 498
Úrokové a obdobné náklady		(6 510)	(6 770)
Čisté úrokové výnosy	29	<u>5 954</u>	<u>6 728</u>
Výnosy z poplatkov a provízií		3 089	3 355
Náklady na poplatky a provízie		(511)	(942)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	30	<u>2 578</u>	<u>2 413</u>
Čistý zisk/(strata) z finančných operácií	31	(228)	343
Ostatné prevádzkové výnosy	32	142	252
Zisk z predaja investícií	33	19	-
Výnosy z dividend		<u>16</u>	<u>5</u>
Prevádzkové výnosy		<u>8 481</u>	<u>9 741</u>
Mzdy a odmeny zamestnancom	34	(2 223)	(2 368)
Ostatné prevádzkové náklady	35	(3 190)	(3 481)
Náklady na reštrukturalizáciu	36	(108)	(41)
Amortizácia	17	(213)	(355)
Odpisy	18	(732)	(755)
Prevádzkové náklady		<u>(6 466)</u>	<u>(7 000)</u>
Prevádzkový zisk pred tvorbou rezerv a opravných položiek		<u>2 015</u>	<u>2 741</u>
Opravné položky a rezervy	37	<u>780</u>	<u>227</u>
Prevádzkový zisk pred zdanením		<u>2 795</u>	<u>2 968</u>
Daňový výnos/(náklad)	38	<u>362</u>	<u>(828)</u>
Zisk po zdanení		<u>3 157</u>	<u>2 140</u>
Podiely minoritných akcionárov		<u>-</u>	<u>5</u>
Čistý zisk za účtovné obdobie		<u><u>3 157</u></u>	<u><u>2 145</u></u>
Základný zisk na akciu v slovenských korunách	27	243	165

Priložené poznámky na stranách 19 až 53 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci 31. decembra 2003

(v miliónoch slovenských korún)

	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervné fondy	Nerozdelený zisk	Celkom
1. január 2002	<u>12 978</u>	<u>408</u>	<u>5 346</u>	<u>(3 114)</u>	<u>15 618</u>
Vysporiadanie neuhradenej straty	-	-	(3 736)	3 736	-
Kurzové rozdiely	-	-	-	(4)	(4)
Čistý zisk za rok	-	-	-	2 145	2 145
31. december 2002	<u>12 978</u>	<u>408</u>	<u>1 610</u>	<u>2 763</u>	<u>17 759</u>
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	169	(169)	-
Dividendy	-	-	-	(748)	(748)
Strata z predaja vlastných akcií	-	(5)	-	-	(5)
Kurzové rozdiely	-	-	-	(14)	(14)
Čistý zisk rok	-	-	-	3 157	3 157
31. december 2003	<u>12 978</u>	<u>403</u>	<u>1 779</u>	<u>4 989</u>	<u>20 149</u>

Priložené poznámky na stranách 19 až 53 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

za rok končiaci 31. decembra 2003

(v miliónoch slovenských korún)

	Pozn.	2003	2002
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk pred zmenami stavu prevádzkových aktív/pasív	39	3 118	5 707
Zníženie štátnych a iných pokladničných poukázok		6 249	5 957
Zvýšenie pohľadávok voči bankám		(1 747)	(914)
Zvýšenie finančného majetku určeného na obchodovanie		(69)	(1 345)
(Zvýšenie)/zníženie kladných derivátových finančných nástrojov		52	(2 362)
(Zvýšenie)/zníženie finančného majetku k dispozícii na predaj		1 201	(270)
Zvýšenie úverov poskytnutých klientom		(15 465)	(5 607)
Zníženie ostatných aktív		206	323
Zníženie záväzkov voči centrálnym bankám		(378)	(1 349)
(Zvýšenie)/zníženie záväzkov voči iným bankám		(3 599)	10 240
(Zvýšenie)/zníženie záporných derivátových finančných nástrojov		(570)	2 502
Zvýšenie vkladov a úverov od klientov		532	6 304
(Zníženie)/zvýšenie ostatných záväzkov		(66)	279
Čisté peňažné prostriedky z/(na) prevádzkové činnosti		<u>(10 536)</u>	<u>19 465</u>
Peňažné toky z investičných činností			
Zníženie investícií držaných do splatnosti		2 164	6 009
Zníženie ostatných finančných investícií		-	129
Nákup nehmotného a hmotného majetku		(1 138)	(993)
Peňažné prostriedky použité v konsolidovaných spoločnostiach		(111)	(7)
Čisté peňažné prostriedky z investičných činností		<u>915</u>	<u>5 138</u>
Peňažné toky z finančných činností			
Emitované dlhové cenné papiere		1 800	249
Nákup vlastných akcií		(144)	-
Predaj vlastných akcií		139	-
Vyplatené dividendy		(748)	-
Čisté peňažné prostriedky z finančných činností		<u>1 047</u>	<u>249</u>
Čistá zmena stavu peňazí a peňažných ekvivalentov		(8 574)	24 852
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		46 603	21 751
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka	6	<u><u>38 029</u></u>	<u><u>46 603</u></u>

Priložené poznámky na stranách 19 až 53 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

1. Všeobecné informácie o banke

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) bola založená 1. apríla 1992 ako akciová spoločnosť v súlade so zákonmi Slovenskej republiky. Dňa 23. marca 1992 jej Národná banka Slovenska vydala všeobecnú bankovú licenciu a 11. apríla 1995 licenciu na devízové operácie.

Hlavné činnosti banky:

- (a) poskytovanie úverov a záruk v slovenských korunách („Sk“) a v cudzích menách,
- (b) prijímanie a poskytovanie vkladov v Sk a cudzích menách,
- (c) poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu,
- (d) poskytovanie služieb na kapitálovom trhu,
- (e) poskytovanie služieb na medzibankovom peňažnom trhu,
- (f) poskytovanie služieb v oblasti investičného bankovníctva.

Banka sídli v Slovenskej republike na adrese Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25.

K 31. decembru 2003 mala banka na Slovensku 138 pobočiek a 88 expozitúr. Banka má tiež 3 pobočky v Českej republike. Ku koncu roka 2003 mala 4 004 zamestnancov (2002: 4 493).

V máji 2003 kúpila banka od spoločnosti Penta Investments Limited 103 248 kusov kmeňových akcií v hodnote 144 mil. Sk. Uvedené akcie v novembri 2003 predala spoločnosti Intesa Holding International S. A. za sumu 139 mil. Sk, rovnajúcu sa nákupnej cene akcií zníženej o časovo rozlíšené dividendy.

Štruktúra akcionárov banky je nasledovná:

	2003	2002
Intesa Holding International S. A.	96,49%	94,47%
Penta Investments Limited	-	1,15%
Ostatní akcionári	3,51%	4,38%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

2. Skupina a významné zmeny v roku 2003

Konsolidovaná účtovná závierka za rok končiaci 31. decembra 2003 zahŕňa banku a jej dcérske spoločnosti („skupina“), podiely skupiny v pridružených a spoločne kontrolovaných podnikoch:

	Hlavné obchodné činnosti	% podiel
Dcérske spoločnosti		
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	Správa majetku	100%
VÚB Factoring, a.s.	Faktoring pohľadávok	97,37%
VÚB Leasingová, a.s.	Finančný lízing	100%
Leasreal, a.s.	Finančný lízing	100%
Realitná spoločnosť VÚB, s.r.o.	Realitná činnosť	100%
Spoločnosť pre bankovú ochranu, a.s.	Bezpečnostné služby	100%
Pridružené podniky		
Burza cenných papierov Bratislava, a.s.	Burza	20,20%
Spoločne kontrolované podniky ⁽¹⁾		
Stavebná sporiteľňa VÚB Wüstenrot, a.s.	Stavebné sporenie	50%

⁽¹⁾ Odkonsolidované v decembri 2003.

Všetky spoločnosti sídlia v Slovenskej republike.

Od 1. januára 2004 je Realitná spoločnosť VÚB, s.r.o. v likvidácii. Banka plánuje ukončiť všetky priame obchody s nehnuteľnosťami a predať celý majetok spoločnosti. Banka predpokladá, že čistý majetok spoločnosti k 31. decembru 2003 vo výške 31 mil. Sk predstavuje jej čistú realizačnú hodnotu. Likvidácia spoločnosti pravdepodobne nebude ukončená pred 31. decembrom 2004.

K 31. decembru 2003 vykazovala spoločnosť vo svojej účtovnej závierke vypracovanej podľa IFRS tieto zostatky:

	2003
Aktíva celkom	33
Vlastné imanie	31

9. decembra 2003 podpísala banka zmluvu o predaji 50%-ného podielu v Stavebnej sporiteľni VÚB Wüstenrot, a.s. („VÚB Wüstenrot“), ktorá sa zaoberá poskytovaním stavebných úverov (pozri tiež poznámku 20).

Od 9. decembra 2003 stratila banka nad spoločnosťou kontrolu, nepodieľa sa na spoločnej správe a riadení VÚB Wüstenrot, a ukončila účtovanie o konsolidácii metódu podielovej konsolidácie.

3. Princípy vypracovania účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka skupiny bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania („IFRS“).

Mena, použitá na vykazovanie v tejto účtovnej závierke je slovenská koruna („Sk“) a zostatky sú vykázané v miliónoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak.

Keďže sa prevádzkové činnosti skupiny nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou, a regulačné prostredie, charakter služieb, obchodné procesy a typy klientov vo vzťahu k produktom a službám, ktoré poskytuje, sú pre všetky jej činnosti homogénne, skupina funguje ako jednotka pôsobiaca v jedinom obchodnom segmente.

Skupina vedie účtovníctvo a pripravuje účtovnú závierku na regulačné účely v súlade s účtovnými predpismi a postupmi pre banky, platnými na území Slovenskej republiky. Priložená účtovná závierka je vypracovaná na základe účtovných záznamov skupiny s príslušnými úpravami a reklasifikáciami pre potreby verného zobrazenia v súlade so štandardmi vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy.

Vypracovanie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje, aby vedenie vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazovanú výšku aktív a pasív a údajov o podmienených aktívach a pasívach k dátumu vypracovania účtovnej závierky, ako aj na výnosy a náklady za sledované obdobie.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vyказuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vyказujú v období, s ktorým súvisia, a za predpokladu, že skupina bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Niektoré zostatky za rok končiaci 31. decembra 2002 sa reklasifikovali na účely porovnania.

Odsúhlasenie zisku a vlastného imania za rok 2003, vykázaného podľa slovenských účtovných princípov, so ziskom a vlastným imaním, vykázaným podľa IFRS, sa uvádza v poznámke 47.

4. Princípy konsolidácie

Konsolidovaná účtovná zvierka obsahuje individuálne účtovné zvierky banky a spoločností uvedených v poznámke 2.

Konsolidovaná účtovná zvierka bola vypracovaná tak, že pre podobné transakcie sa použili jednotné účtovné zásady so zohľadnením nasledujúcich princípov:

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú podniky, v ktorých má banka rozhodujúci vplyv. Rozhodujúci vplyv existuje vtedy, keď banka, priamo alebo nepriamo, riadi finančné a prevádzkové činnosti podniku tak, aby mala z jeho činností prínos. Účtovné zvierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej zvierky od dátumu, kedy banka nad nimi získala kontrolu, do dátumu, kedy nad nimi stratila kontrolu.

Účtovná zvierka banky a jej dcérskych spoločností sa zostavuje agregáciou jednotlivých podobných položiek aktív, záväzkov, vlastného imania, výnosov a nákladov. Aby konsolidovaná účtovná zvierka prezentovala finančné informácie skupiny ako informácie jedného podniku, banka uskutočnila nasledovné operácie:

- účtovná hodnota investície banky v každej dcérskej spoločnosti a podiel banky na vlastnom imaní každej dcérskej spoločnosti sú eliminované;
- podiely minoritných akcionárov na čistom zisku konsolidovaných dcérskych spoločností sú identifikované a upravené voči čistému zisku skupiny s cieľom dospieť k čistému zisku, ktorý možno rozdeliť akcionárom banky;
- podiely minoritných akcionárov na čistých aktívach konsolidovaných dcérskych spoločností sú identifikované a vykázané v konsolidovanej súvahe oddelene od záväzkov a vlastného imania skupiny;
- vnútroskupinové zostatky, transakcie a výsledné zisky z týchto transakcií sú eliminované v plnej výške.

(ii) Spoločne kontrolované podniky

Spoločne kontrolované podniky sú konsolidované použitím metódy podielovej konsolidácie dovedy, kým ich banka ako ovládajúca jednotka neprestane spoločne ovládať. Podielová konsolidácia je metóda účtovania a vykazovania, ktorou sa podiel ovládajúcej jednotky na aktívach, záväzkoch, výnosoch a nákladoch spoločne ovládaného podniku agreguje na princípe podobných položiek v účtovnej zavierke ovládajúcej jednotky.

(iii) Pridružené podniky

Investície do pridružených podnikov sa účtujú použitím metódy vlastného imania. Pridružený podnik je podnik, v ktorom má skupina podstatný vplyv a ktorý nie je ani dcérskou spoločnosťou, ani spoločne ovládaným podnikom. Podľa metódy vlastného imania sa investícia najskôr zaúčtuje v obstarávacej cene a účtovná hodnota sa zvýši alebo zníži za účelom vykázania podielu skupiny na ziskoch alebo stratách pridružených podnikov po dátume obstarania.

5. Významné účtovné zásady

Významné účtovné zásady prijaté skupinou:

(a) 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 Národnej banke Slovenska („NBS“) vrátane povinných minimálnych rezerv.

Povinné minimálne rezervy v Národnej banke Slovenska predstavujú rezervy, ktoré musia držať všetky komerčné banky s licenciou v Slovenskej republike.

(b) Štátne a iné pokladničné poukážky

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

(c) Cenné papiere

Cenné papiere vo vlastníctve skupiny sa triedia do portfólií v súlade so zámerom skupiny v čase ich obstarania a v zmysle investičnej stratégie skupiny. Pri aplikácii IAS 39 skupina vypracovala stratégiu investovania do cenných papierov, a na základe zámeru pri obstaraní rozdelila cenné papiere do nasledovných portfólií:

- Cenné papiere určené na obchodovanie
- Cenné papiere k dispozícii na predaj
- Cenné papiere držané do splatnosti

Základný rozdiel medzi týmito portfóliami súvisí s postupom pri oceňovaní cenných papierov a pri vykazovaní ich reálnej hodnoty v účtovnej závierke.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve skupiny sa vykazujú k dátumu vysporiadania a pri prvotnom vykázaní sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane transakčných nákladov.

(d) Finančný majetok určený na obchodovanie

Finančný majetok určený na obchodovanie je finančný majetok, ktorý skupina získala s cieľom využiť krátkodobé cenové výkyvy na tvorbu zisku. Tento majetok je po jeho prvotnom vykázaní zaúčtovaný a ocenený v reálnej hodnote, ktorá sa približuje k trhovej cene na oficiálnych burzách cenných papierov. Skupina denne monitoruje zmeny reálnej hodnoty a nere realizované zisky a straty vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/(strata) 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“. Dividendy z cenných papierov určených na obchodovanie sa vykazujú pri ich potvrdení, zahrnú sa do súvahy ako pohľadávky a vo výkaze ziskov a strát sa vykazujú v položke „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“.

Akékoľvek nákupy a predaje cenných papierov určených na obchodovanie, ktoré si vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom regulačným opatrením alebo podľa trhových zvyklostí („obvyklý spôsob“), sa vykazujú ako spotové transakcie. Transakcie, ktoré nespĺňajú kritérium vyrovnania obvyklým spôsobom, sa vedú v účtovníctve ako finančné deriváty.

(e) Investície držané do splatnosti

Investície držané do splatnosti sú finančným majetkom s pevnými alebo vopred stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré skupina zamýšľa a je schopná držať do splatnosti.

Investície držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej obstarávacej cene metódou efektívnej úrokovej miery zníženej o opravné položky k strate zo zníženia hodnoty. Amortizovaná obstarávacia cena je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, mínus splátky istiny,

plus časové rozlíšenie úrokových výnosov, plus/mínus kumulovaná amortizácia diskontu/ prémie a mínus akákoľvek opravná položka z dôvodu zníženia hodnoty alebo nenávratnosti. Amortizácia prémie/diskontu sa vykazuje prostredníctvom výkazu ziskov a strát a v súvahe sa uvádza v tej istej položke „Investície držané do splatnosti“.

Skupina 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, ktorá sa rovná súčasnej hodnote očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou úrokovou sadzbou, platnou pre daný finančný nástroj. Strata zo zníženia hodnoty majetku zaúčtované v amortizovanej obstarávacej cene sa vypočíta ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou úrokovou sadzbou platnou pre daný finančný nástroj. Zníženie hodnoty majetku vykazuje skupina vo výkaze ziskov a strát v riadku „Opravné položky a rezervy“.

(f) Finančný majetok k dispozícii na predaj

Finančný majetok k dispozícii na predaj je finančný majetok, ktorý nie je zaradený do finančného majetku určeného na obchodovanie alebo držaného do splatnosti. Toto portfólio majetku zahŕňa štátne dlhopisy, podnikové a bankové dlhopisy, akcie a podielové listy. Následne po prvotnom vykázaní sa tento majetok zaúčtuje a precení na reálnu hodnotu.

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. Reálna hodnota nekótovaných podielových cenných papierov sa určí odhadom pomocou príslušných pomerov cena/výnosy alebo

cena/peňažné toky, v ktorých sa zohľadnia špecifiká emitenta.

Úroky, získané počas vlastníctva majetku k dispozícii na predaj, sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Úrokové a obdobné výnosy“. Dividendy z majetku určeného na predaj sa vykazujú pri ich potvrdení.

Nerealizované zisky a straty zo zmeny reálnej hodnoty cenných papierov k dispozícii na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát za dané obdobie ako „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“, a to v čase, keď vzniknú.

(g) Úvery poskytnuté klientom a opravné položky k stratám zo zníženia hodnoty

Úvery, poskytnuté skupinou formou priameho poskytnutia peňažných prostriedkov dlžníkovi, sa kategorizujú ako úvery poskytnuté skupinou a vykazujú sa v amortizovanej obstarávacej cene, zníženej o opravné položky k stratám zo zníženia hodnoty. Všetky úvery sa vykážu v súvahe pri poskytnutí peňažných prostriedkov dlžníkom.

Opravná položka k úverovému riziku straty zo zníženia hodnoty sa vytvorí, ak existuje objektívny dôkaz, že skupina nebude schopná získať späť všetky dlžné sumy. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou a realizovateľnou hodnotou, ktorá je súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm vymožitelných zo záruk a prijatých zabezpečení, diskontovanou na základe pôvodnej úrokovej sadzby úveru pri jeho vzniku. Špecifické opravné položky sa stanovujú na základe schopnosti dlžníka splácať úver, so zohľadnením hodnoty prijatej zábezpeky alebo záruky tretej strany.

Skupina odpisuje stratové úvery, keď úveroví klienti nie sú schopní plniť svoje záväzky voči skupine a keď získa relevantnú dokumentáciu od príslušného súdu. Úvery sa odpisujú voči rozpusteniu príslušnej opravnej položky k stratám zo zníženia hodnoty. Sumy zinkaso-

vané neskôr od dlžníka sa pri ich získaní premietnu do výnosov vo výkaze ziskov a strát.

Skupina prestáva časovo rozlišovať úroky z úverov po lehote splatnosti viac ako 90 dní a ďalej ich rozlišuje len na evidenčných účtoch v podsúvahe.

(h) Vystavené záruky

Skupina vykazuje potenciálne záväzky vyplývajúce z vystavených záruk na podsúvahových účtoch. Rezerva na krytie budúcich plnení vyplývajúcich zo záruk sa zaúčtuje do záväzkov a výkazu ziskov a strát v okamihu, keď sa tieto budúce plnenia vyplývajúce z uvedených záväzkov stanú pravdepodobné. Výšku záväzku určuje skupina odhadom pomocou posúdenia úverového rizika klienta, za ktorého sa záruka vystavila. Úverové riziko z vystavených záruk sa posudzuje podobne ako úverové riziko z úverov, ku ktorému sa tvorí rezerva k podsúvahovým rizikám.

(i) Repo obchody a reverzné repo obchody

Cenné papiere predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení („repo obchody“) sa vykazujú ako aktíva v riadku súvahy „Finančný majetok určený na obchodovanie“, „Finančný majetok k dispozícii na predaj“ alebo „Investície držané do splatnosti“ a záväzky sa vykazujú v riadku „Záväzky voči bankám“ alebo „Vklady a úvery od klientov“. Cenné papiere nakúpené na základe zmlúv o nákupe a spätnom predaji („reverzné repo obchody“) sa vykazujú ako aktíva v riadku súvahy „Pohľadávky voči iným bankám“ alebo „Úvery poskytnuté klientom“, a to s príslušným znížením stavu na účte „Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách“. S cenovým rozdielom sa nakladá ako s úrokom, ktorý sa časovo rozlišuje počas trvania zmluvy za použitia efektívnej úrokovej miery.

(j) Derivátové finančné nástroje a zaistenie

V rámci svojej bežnej činnosti skupina uzatvára zmluvy na finančné deriváty, ktoré predstavujú

v porovnaní s dohodnutou hodnotou zmluvy veľmi nízku počiatočnú investíciu. Finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové/menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových mierach (FRA) a menovo-úrokové swapy. Skupina používa tieto finančné nástroje na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jej transakciami na finančných trhoch. V súvislosti s týmito nástrojmi skupina poskytuje určitým klientom aj sprostredkovateľské služby.

Finančné deriváty sa najskôr zaúčtujú v súvahe v obstarávacej cene vrátane transakčných nákladov a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. Všetky finančné deriváty sa v prípade kladnej reálnej hodnoty vykazujú ako aktíva a v prípade zápornej reálnej hodnoty ako záväzky. Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov určených na obchodovanie sú zahrnuté do riadku „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“.

K dátumu uzatvorenia zmluvy o zaštvacom finančnom deriváte skupina označí derivát buď ako zaistenie reálnej hodnoty vykázaného aktíva alebo pasíva („zaistenie reálnej hodnoty“), alebo ako zaistenie budúceho peňažného toku, ktoré možno pripísať vykázanému aktívu alebo pasívu, predpokladanej transakcii alebo pevnému záväzku („zaistenie peňažných tokov“). Ako zaštvovací sa finančný derivát zaúčtuje za predpokladu, že sú splnené určité kritériá.

Kritériá skupiny pre finančné deriváty, ktoré sa účtujú ako zaštvacie:

- (a) formálna dokumentácia o zaštvacom nástroji, zaštvanej položke, účele zaštvania, stratégii a vzťahu, je vypracovaná pred začatím zaštvania;
- (b) zaistenie je zdokumentované s preukázaním, že sa očakáva jeho vysoká účinnosť pri kompenzácii rizika spojeného so zaštvanou položkou počas sledovaného obdobia; a
- (c) nepretržitá účinnosť zaštvania.

Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov označených a kvalifikovaných ako zaistenie reálnej hodnoty, ktoré sa preukázali ako vysoko účinné v súvislosti so zaisteným rizikom, sa zaúčtujú do výkazu ziskov a strát spolu s príslušnou zmenou reálnej hodnoty zaisteného aktíva alebo pasíva, ktorú možno pripísať špecifickému zaistenému riziku. Neúčinný prvok zaistenia sa zaúčtuje priamo do riadku výkazu ziskov a strát „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“.

Keď zaistenie prestane spĺňať kritériá účtovania o zaistení, úprava účtovnej hodnoty finančného derivátu, ktorý je zaistením, sa amortizuje do výkazu ziskov a strát počas obdobia do jeho splatnosti. Úprava účtovnej hodnoty zaisteného cenného papiera ostáva v nerozdelenom zisku až do predaja predmetného cenného papiera.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú účinné ekonomické zaistenie pri riadení rizika skupiny, nespĺňajú požiadavky na účtovanie o zaistení podľa špecifických pravidiel IAS 39, a preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty určené na obchodovanie, pričom zisky a straty reálnej hodnoty sa vykazujú v riadku výkazu ziskov a strát „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“.

Reálna hodnota finančných derivátov sa vypočítala pomocou všeobecne akceptovateľných vzorcov a platných úrokových sadzieb pre príslušné meny, dostupných na trhu k 31. decembru 2003.

(k) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku.

Odhadovaná ekonomická životnosť nehmotného majetku:

	Roky
Software	4

Ostatný nehmotný majetok

1, 4

(l) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania plus ostatné náklady súvisiace s obstaraním, napr. 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 účtujú do výkazu ziskov a strát v čase ich vzniku.

Výška odpisov sa počíta pomocou metódy rovnomerných odpisov s cieľom odpísať obstarávaciu cenu jednotlivých položiek aktív na ich zostatkovú hodnotu počas ich odhadovanej ekonomickej životnosti.

Odhadovaná ekonomická životnosť hmotného majetku:

	Roky
Budovy	30
Zariadenia	4, 6, 12
Ostatný hmotný majetok	4, 6

Nedokončené investície, pozemky a umelecké zbierky sa neodpisujú. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušných aktív do používania.

Skupina pravidelne preveruje aktíva z hľadiska zníženia ich hodnoty. Keď účtovná hodnota aktíva prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Keď sa aktíva identifikujú ako nadbytočné z hľadiska požiadaviek skupiny, vedenie posúdi ich realizovateľnú hodnotu porovnaním na čistú predajnú cenu, vypočítanú na základe ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, zníženú o odhadované náklady spojené s predajom.

(m) Lízing

Ak skupina vlastní majetok, ktorý prenajíma na základe finančného lízingu, súčasná hodnota

lízingových splátok sa vykazuje ako pohľadávka v položke „Úvery poskytnuté klientom“. Rozdiel medzi výškou brutto pohľadávky a jej súčasnou hodnotou sa vykazuje ako budúci finančný výnos. Výnosy z lízingu sa vykazujú počas trvania lízingu pomocou metódy čistých investícií (pred zdanením), ktorá odráža konštantnú periodickú mieru výnosnosti.

(n) Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia súvahy. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na slovenskú korunu kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa zahrnie do riadku „Čistý zisk/(strata) z finančných operácií“, rovnako, ako aj zisky a straty z pohybov výmenných kurzov po dátume transakcie.

(o) Účtovanie výnosov a nákladov

Výnosy a náklady sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Úrokové a podobné výnosy sa vykazujú s použitím efektívnej úrokovej sadzby a zahŕňajú výnosy z kupónov pevne úročených cenných papierov, časovo rozlíšený diskont a prémii zo štátnych pokladničných poukážok a ostatných diskontovaných cenných papierov.

Poplatky, provízie a ostatné výnosy sú zaúčtované do výnosov na základe časového rozlíšenia. Iné ako úrokové náklady sa vykazujú v čase uskutočnenia transakcie.

(p) Daň

Výpočet dane sa robí v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike a v ďalších krajinách, v ktorých skupina vyvíja činnosť, na základe výsledkov vykázaných vo výkazoch ziskov a strát konsolidovaných spoločností, vypracovan

vaných podľa slovenských účtovných predpisov alebo účtovných štandardov ďalších krajín, v ktorých skupina podniká.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy pri vzniku dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby platné v čase realizácie aktív a záväzkov. Skupina je platcom rôznych nepriamych prevádzkových daní. Tieto dane sú súčasťou ostatných prevádzkových nákladov.

(q) Regulačné požiadavky

Skupina musí spĺňať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska. Medzi tieto požiadavky patria limity a iné obmedzenia, týkajúce sa minimálnej kapitálovej primeranosti, klasifikácie úverov a podsúvahových záväzkov a tvorby opravných položiek na krytie úverových rizík, zabezpečenia likvidity, úrokových sadzieb a devízovej pozície.

(r) Reklasifikácie

Porovnateľné údaje za rok 2002 sa reklasifikovali alebo preskupili tak, aby boli konzistentné s novou formou prezentácie výsledkov za rok končiaci 31. decembra 2003.

6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Pre účely výkazu peňažných tokov obsahujú peniaze a peňažné ekvivalenty nasledovné zostatky s pôvodnou splatnosťou kratšou ako 90 dní:

	Pozn.	2003	2002
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	7	3 078	10 375
Pokladničné poukážky NBS	8	-	15 757
Bežné účty v iných bankách	9	480	594
Termínované vklady v NBS a ostatných bankách	9	8 626	14 930
Úvery poskytnuté NBS	9	25 845	4 947
		<u>38 029</u>	<u>46 603</u>

7. Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

	2003	2002
Zostatky v Národnej banke Slovenska:		
Povinné minimálne rezervy	96	3 127
Bežné účty	<u>446</u>	<u>3 740</u>
	542	6 867
Pokladničná hotovosť	<u>2 536</u>	<u>3 508</u>
	<u>3 078</u>	<u>10 375</u>

Povinné minimálne rezervy sa vedú ako úročený vklad v súlade s predpismi Národnej banky Slovenska. Výška povinných minimálnych rezerv závisí od výšky vkladov, ktoré skupina prijala a počíta sa ako 3% z priemerného mesačného zostatku vybraných vkladov klientov. Denný zostatok povinných minimálnych rezerv môže značne kolísať v závislosti od výšky prichádzajúcich a odchádzajúcich platieb. Schopnosť

skupiny čerpať tieto rezervy obmedzuje platná legislatíva.

Bežné účty v Národnej banke Slovenska obsahujú aj účelovo viazané peňažné prostriedky vo výške 70 mil. Sk (2002: 70 mil. Sk). Ostatné zostatky tvorí peňažná hotovosť a vklady v NBS, vzťahujúce sa na denné zúčtovanie a iné činnosti, ktoré bolo možné čerpať ku koncu roka.

8. Štátne a iné pokladničné poukážky

	2003	2002
Štátne pokladničné poukážky v reálnej hodnote	-	6 249
Pokladničné poukážky NBS v reálnej hodnote (poznámka 6)	<u>-</u>	<u>15 757</u>
	<u>-</u>	<u>22 006</u>

9. Pohľadávky voči bankám

	2003	2002
Bežné účty v iných bankách (poznámka 6)	480	594
Úvery poskytnuté:		
NBS	25 845	4 947
iným bankám	2 816	443
Termínované vklady v:		
NBS	4 201	-
iných bankách	11 330	22 618
	44 672	28 602
Straty zo zníženia hodnoty (poznámka 14)	(302)	(172)
	44 370	28 430

10. Finančný majetok určený na obchodovanie

	2003	2002
Štátne dlhopisy	2 039	3 055
Bankové dlhopisy	303	249
Podnikové dlhopisy	659	564
	3 001	3 868

Všetky cenné papiere určené na obchodovanie sú kótované na burze. K 31. decembru 2003 a 2002 skupina neposkytla žiadne dlhopisy na zabezpečenie transakcií s protistranami.

11. Derivátové finančné nástroje

V rámci svojej bežnej činnosti skupina uskutocňuje transakcie s finančnými derivátmi, aby sa zaistila proti rizikám likvidity, menových kurzov a úrokových sadzieb. Skupina uzatvára aj vlastné transakcie s finančnými derivátmi s cieľom využiť krátkodobé výkyvy trhových cien na tvorbu zisku. Skupina má systém limitov pre riziká trhu a protistrán, ktoré sú navrhnuté tak, aby obmedzili vystavovanie sa nepriaznivým dopadom zmien trhových cien a sústredenia na protistranu. Skupina pravidelne monitoruje dodržiavanie týchto limitov.

Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko skupiny, vyplývajúce zo zmlúv s kladnou reál-

nou hodnotou, t. j. indikuje odhadované maximálne potenciálne straty skupiny v prípade, že protistrany nesplnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o zlomok dohodnutej hodnoty jednotlivých zmlúv. Úverové riziko každej zmluvy indikuje úverový ekvivalent, vypočítaný podľa všeobecne platnej metodiky pomocou metódy bežného rizika, a zahŕňa reálnu trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade kladnej hodnoty, v opačnom prípade sa ráta s nulovou hodnotou) a časť nominálnej hodnoty, ktorá indikuje potenciálnu zmenu reálnej trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent sa určí v závislosti od typu zmluvy a jej splatnosti. Skupina denne posudzuje úverové riziká všetkých finančných nástrojov.

K 31. decembru 2003 bolo potenciálne úverové riziko skupiny 2 310 mil. Sk (2002: 2 362 mil. Sk) v prípade, že protistrany nesplnia svoje záväzky, vyplývajúce z finančných derivátov. Táto suma predstavuje reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2003 a 2002 v prípade, že všetky protistrany ne-

splnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítavaní zmlúv.

Skupina prístupuje k výberu protistrán selektívne a určuje limity na transakcie s klientmi. Na základe toho skupina predpokladá, že skutočné úverové riziko spojené s finančnými derivátmi je podstatne nižšie ako angažovanosť vypočítaná podľa úverových ekvivalentov.

Reálne a dohodnuté hodnoty finančných derivátov:

	2003	2002	2003	2002
	Kladná	Kladná	Záporná	Záporná
Reálne hodnoty				
Úrokové nástroje				
Swapy	373	81	703	435
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	3	230	4	211
Iné	3	-	-	-
	<u>379</u>	<u>311</u>	<u>707</u>	<u>646</u>
Menové nástroje				
Menové swapy	288	-	288	588
Forwardy a swapy	1 610	2 051	1 215	1 581
Opcie	33	-	35	-
	<u>1 931</u>	<u>2 051</u>	<u>1 538</u>	<u>2 169</u>
	<u>2 310</u>	<u>2 362</u>	<u>2 245</u>	<u>2 815</u>
Dohodnuté hodnoty				
	2003	2002	2003	2002
	Aktíva	Aktíva	Pasíva	Pasíva
Úrokové nástroje				
Swapy	68 717	16 398	68 717	16 398
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	11 000	66 700	11 000	66 700
Iné	115	-	115	-
	<u>79 832</u>	<u>83 098</u>	<u>79 832</u>	<u>83 098</u>
Menové nástroje				
Menové swapy	4 950	4 967	4 950	5 000
Forwardy a swapy	56 958	74 767	56 631	74 233
Opcie	25 388	-	25 388	-
	<u>87 296</u>	<u>79 734</u>	<u>86 969</u>	<u>79 233</u>
	<u>167 128</u>	<u>162 832</u>	<u>166 801</u>	<u>162 331</u>

12. Finančný majetok k dispozícii na predaj

	2003	2002
Štátne dlhopisy	535	5 683
Bankové dlhopisy	-	16
Podnikové dlhopisy	526	335
Akcie	147	214
Podielové listy	151	50
	<u>1 359</u>	<u>6 298</u>

K 31. decembru 2002 štátne dlhopisy vo výške 5 683 mil. Sk predstavovali výhradne štátne reštrukturalizačné dlhopisy ocenené v reálnej hodnote (pozri tiež poznámku 15).

V roku 2003 skupiny prehodnotila svoju stratégiu, týkajúcu sa týchto dlhopisov, a predala približne 30% zo svojho portfólia cen-

ných papierov k dispozícii na predaj. V novembri 2003 previedla zostávajúcu časť reštrukturalizačných dlhopisov v reálnej hodnote 3 835 mil. Sk do portfólia cenných papierov držaných do splatnosti v trhovej cene k danému dátumu. Prémia z týchto dlhopisov sa bude amortizovať do ich splatnosti v januári 2006.

13. Úvery poskytnuté klientom

	2003	2002
Štandardné		
právnické osoby	30 550	18 614
fyzické osoby	10 246	9 926
vláda a samosprávy	7 142	672
	<u>47 938</u>	<u>29 212</u>
Štandardné s výhradou	11 526	18 503
Neštandardné	2 640	1 804
Pochybné	178	884
Stratové	2 546	7 886
Klasifikované úvery, podliehajúce predajnej zmluve (pozri nižšie)	3 100	-
	<u>67 928</u>	<u>58 289</u>
Straty zo zníženia hodnoty klasifikovaných úverov, podliehajúcich predajnej zmluve (pozri nižšie)	(2 604)	-
Ostatné straty zo zníženia hodnoty	(4 923)	(10 908)
Straty zo zníženia hodnoty (poznámka 14)	(7 527)	(10 908)
	<u>60 401</u>	<u>47 381</u>

3. novembra 2003 uzatvorila skupina zmluvu o prevode portfólia úverov so spoločnosťou GE Corporate Financial Services, Inc. („GE“). V súlade s touto zmluvou skupina dohodla prevod portfólia klasifikovaných úverov v nominálnej hodnote 7 mld. Sk, z ktorých sumu 3,1 mld. Sk predstavujú súvahové aktíva za dohodnuté protiplnenie, na spoločnosť GE.

K 31. decembru 2003 zostali tieto úvery v súvahe skupiny v účtovnej hodnote rovnajúcej sa cene dohodnutej s GE. Výkaz ziskov a strát obsahuje úpravy voči pôvodnej účtovnej hodnote, a to čiastočným rozpustením špecifických opravných položiek k stratám zo zníženia hodnoty, ktoré skupina vytvorila k uvedeným úverom. Oficiálny prevod klasifikovaných úverov sa uskutočnil 12. januára 2004. Skupina prijala peňažné prostriedky pri konečnom vysporiadaní tejto transakcie 15. januára 2004.

V roku 2003 skupina odpísala úvery poskytnuté klientom vo výške 2 407 mil. Sk (2002: 2 114

mil. Sk) voči už existujúcim opravným položkám k stratám zo zníženia hodnoty (poznámka 37).

Skupina má vysokú úverovú angažovanosť voči obmedzenému počtu klientov. K 31. decembru 2003 predstavovalo 20 najväčších klientov 29%-ný podiel (2002: 34%) na úverovom portfóliu, čo predstavuje sumu 19 496 mil. Sk (2002: 19 934 mil. Sk).

Reálna hodnota prijatých záruk použitá pri výpočte strát zo zníženia hodnoty predstavovala k 31. decembru 2003 sumu 19 737 mil. Sk (2002: 13 971 mil. Sk).

Celkový objem úverov s nulovou úrokovou sadzbou predstavoval k 31. decembru 2003 sumu 43 mil. Sk (2002: 118 mil. Sk) a celkový objem úverov s úrokovou sadzbou zníženou na 0,5% predstavoval sumu 379 mil. Sk (2002: 940 mil. Sk). Ku všetkým úverom sú vytvorené opravné položky v plnej výške.

Splatnosti pohľadávok z finančného lízingu, brutto:

	2003	2002
do 1 roka	160	80
1 až 5 rokov	58	164
nad 5 rokov	-	23
	<u>218</u>	<u>267</u>
Budúce finančné výnosy z finančného lízingu	(33)	(47)
	<u>185</u>	<u>220</u>

Splatnosti pohľadávok z finančného lízingu, netto:

	2003	2002
do 1 roka	89	63
1 až 5 rokov	42	101
nad 5 rokov	-	23
	<u>131</u>	<u>187</u>

Analýza úverovej angažovanosti podľa typu úverového klienta:

	2003	2002
Fyzické osoby		
Kontokorentné úvery	359	97
Úvery s dohodnutou splatnosťou	3 066	5 775
Hypotekárne a stavebné úvery	6 821	4 054
Iné ako štandardné úvery	<u>289</u>	<u>351</u>
	10 535	10 277
Právnické osoby		
Kontokorentné úvery	3 108	1 864
Pohľadávky z finančného lízingu	185	220
Faktoringové pohľadávky	679	368
Úvery s dohodnutou splatnosťou	26 433	15 984
Hypotekárne a stavebné úvery	145	178
Iné ako štandardné úvery	<u>19 556</u>	<u>28 625</u>
	50 106	47 239
Vláda a samosprávy		
Kontokorentné úvery	3	1
Úvery s dohodnutou splatnosťou	7 139	671
Iné ako štandardné úvery	<u>145</u>	<u>101</u>
	7 287	773
	67 928	58 289
Straty zo zníženia hodnoty (poznámka 14)	<u>(7 527)</u>	<u>(10 908)</u>
	<u>60 401</u>	<u>47 381</u>

K 31. decembru 2003 boli medzi úvermi s dohodnutou splatnosťou, poskytnutými vláde a samosprávam, tri emisie štátnych dlhopisov vo výške 6 478 mil. Sk obstarané v primárnej emisii (2002: nula).

14. Straty zo zníženia hodnoty

	1. jan. 2003	Tvorba/ (rozpust.) netto (pozn. 37)	Kurz. zisk/ (strata)	Odkonso- lidované	31. dec. 2003
Pohľadávky voči bankám (pozn. 9)	172	169	(39)	-	302
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 13)	10 908	(3 216)	(35)	(130)	7 527
Investície držané do splatnosti (pozn. 15)	46	1	-	-	47
Ostatné finančné investície (pozn. 16)	1	(1)	-	-	-
Nehmotný majetok (pozn. 17)	36	(36)	-	-	-
Hmotný majetok (pozn. 18)	871	(217)	-	-	654
Ostatné aktíva (pozn. 20)	126	(34)	17	-	109
	<u>12 160</u>	<u>(3 334)</u>	<u>(57)</u>	<u>(130)</u>	<u>8 639</u>

	1. jan. 2003	Tvorba/ (rozpust.) netto (pozn. 37)	Kurz. zisk/ (strata)	Počiatočná konsoli- dácia	31. dec. 2003
Pohľadávky voči bankám	179	24	(31)	-	172
Úvery poskytnuté klientom	12 456	(2 342)	(12)	806	10 908
Investície držané do splatnosti	98	(52)	-	-	46
Ostatné finančné investície	379	(55)	-	(323)	1
Nehmotný majetok	6	30	-	-	36
Hmotný majetok	841	30	-	-	871
Ostatné aktíva	513	(396)	1	8	126
	<u>14 472</u>	<u>(2 761)</u>	<u>(42)</u>	<u>491</u>	<u>12 160</u>

15. Investície držané do splatnosti

	2003	2002
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	57 303	53 646
Štátne dlhopisy	7 805	9 236
Bankové dlhopisy a iné dlhopisy emitované finančným sektorom	2 556	3 453
Podnikové dlhopisy	766	695
Iné investície	<u>100</u>	<u>120</u>
	68 530	67 150
Straty zo zníženia hodnoty (poznámka 14)	<u>(47)</u>	<u>(46)</u>
	<u>68 483</u>	<u>67 104</u>

Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda SR rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie, zriadené vládou na špeciálny účel, riadi štát.

Vláda SR 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 mld. Sk a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 mld. Sk, čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 mld. Sk. Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 mld. Sk.

Reštrukturalizačné dlhopisy emitovalo Ministerstvo financií SR, ktoré vystupuje v mene vlády SR 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 2003 mala skupina vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- (a) 5-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 21 125 mil. Sk, splatné 31. januára 2006, s fixnou ročnou úrokovou mierou vo výške 8%;
- (b) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 300 mil. Sk, splatné 31. januára 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (c) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 mil. Sk, splatné 31. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (d) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 700 mil. Sk, splatné 29. marca 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (e) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 mil. Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

V roku 2003 skupina prehodnotila svoju stratégiu ohľadom štátnych reštrukturalizačných dlhopisov a previedla všetky dlhopisy k dispozícii na predaj do investícií držaných do splatnosti (pozri tiež poznámku 12).

16. Ostatné finančné investície

	% podiel	Obstarávacia cena	Straty zo zníženia hodnoty (pozn. 14)	Preceňovanie	Čistá účtovná hodnota	Podiel na vlastnom imaní
Burza cenných papierov Bratislava	20,2	23	-	5	28	28
Technický servis	100	7	-	-	7	7
Slovak Banking Credit Bureau	33,3	-	-	-	-	-
31. decembra 2003		<u>30</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Burza cenných papierov Bratislava	20,2	23	-	6	29	29
Technický servis	100	7	-	-	7	13
Rekreačné stredisko	100	1	(1)	-	-	-
31. decembra 2002		<u>31</u>	<u>(1)</u>	<u>6</u>	<u>36</u>	<u>42</u>

V januári 2004 banka predala Technický servis za cenu 7 mil. Sk.

V novembri 2003 banka predala svoj majetkový podiel v Rekreačnom stredisku za 1 Sk.

V októbri 2003 banka, v spolupráci s dvomi ďalšími významnými slovenskými bankami, založila Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o. na poskytovanie automatizovanej správy dát v oblasti úverovania. Počítačová investícia banky predstavovala 100 tis. Sk.

17. Nehmotný majetok

	Software	Ostatný nehmotný majetok	Nedokonč. investície	Straty zo zníženia hodnoty (pozn. 14)	Celkom
Obstarávacia cena					
1. januára 2003	2 624	156	349	-	3 129
Prírastky	14	-	372	-	387
Úbytky	(200)	(1)	(25)	-	(226)
Presuny	209	73	(281)	-	-
Odkonsolidované spoločnosti	(25)	-	-	-	(25)
31. decembra 2003	<u>2 622</u>	<u>228</u>	<u>415</u>	<u>-</u>	<u>3 265</u>
Oprávky					
1. januára 2003	(2 353)	(129)	-	(36)	(2 518)
Prírastky	(185)	(28)	-	-	(213)
Úbytky/rozpustenia	190	-	-	36	226
Odkonsolidované spoločnosti	16	-	-	-	16
31. decembra 2003	<u>(2 332)</u>	<u>(157)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2 489)</u>
Zostatková hodnota					
31. decembra 2003	<u>290</u>	<u>71</u>	<u>415</u>	<u>-</u>	<u>776</u>
31. decembra 2002	<u>271</u>	<u>27</u>	<u>349</u>	<u>(36)</u>	<u>611</u>

18. Hmotný majetok

	Budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Nedokonč. investície	Straty zo zniženia hodnoty (pozn. 14)	Celkom
Obstarávacia cena						
1. januára 2003	6 287	3 470	1 432	306	-	11 495
Prírastky	1	8	17	876	-	902
Úbytky	(139)	(161)	(488)	(19)	-	(807)
Presuny	305	281	173	(759)	-	-
Odkonsolidované spoločnosti	(151)	(28)	(36)	-	-	(215)
31. decembra 2003	6 303	3 570	1 098	404	-	11 375
Oprávky						
1. januára 2003	(1 128)	(2 810)	(1 141)	-	(871)	(5 950)
Prírastky	(189)	(403)	(140)	-	-	(732)
Úbytky / rozpustenia	42	157	494	-	217	910
Presuny	26	3	(29)	-	-	-
Odkonsolidované spoločnosti	15	22	20	-	-	57
31. decembra 2003	(1 234)	(3 031)	(796)	-	(654)	(5 715)
Zostatková hodnota						
31. decembra 2003	<u>5 069</u>	<u>539</u>	<u>302</u>	<u>404</u>	<u>(654)</u>	<u>5 660</u>
31. decembra 2002	<u>5 159</u>	<u>660</u>	<u>291</u>	<u>306</u>	<u>(871)</u>	<u>5 545</u>

V zmysle reštrukturalizačného programu skupina identifikovala niektoré budovy a pozemky, ktoré neplánuje využívať na svoju prevádzkovú činnosť. Tieto budovy a pozemky sa vykazujú v čistej realizačnej hodnote. Straty zo zníženia hodnoty predstavujú rozdiel medzi čistou realizačnou hodnotou a pôvodnou obstarávacou cenou zníženou o oprávky.

19. Daňové pohľadávky a záväzky

Daňové pohľadávky:

	2003	2002
Splatné	-	5
Odložené	514	-
	<u>514</u>	<u>5</u>

K 31. decembru 2002 skupina nevykazovala žiadne odložené daňové pohľadávky, nakoľko nebol predpoklad, že v dohľadnej dobe bude mať dostatočné zisky podliehajúce dani z príjmu právnických osôb. Vzhľadom na podstatné zmeny daňových zákonov platných od 1. januára 2004 skupina predpokladá, že v nasledujúcich rokoch bude mať pozitívny základ dane. Účtovný zisk pred zdanením sa priblíži základu dane.

Vykazované odložené daňové pohľadávky vznikli z nasledujúcich dočasných rozdielov:

	2003	2002
Straty zo zníženia hodnoty úverov	919	833
Straty zo zníženia hodnoty majetku	264	141
Ostatné dočasné rozdiely	<u>(118)</u>	<u>73</u>
	1 065	1 047
Nevyužiteľná časť odloženej daňovej pohľadávky	<u>(551)</u>	<u>(1 047)</u>
	<u>514</u>	<u>-</u>

Predpokladá sa, že odpočítateľné a zdaniteľné rozdiely sa umoria v tých istých účtovných obdobiach, a preto sa vzájomne započítali.

Daňové záväzky:

	2003	2002
Splatné	71	-
Odložené	<u>-</u>	<u>207</u>
	<u>71</u>	<u>207</u>

Splatné daňové záväzky zahŕňajú 15% zrážkovú daň z dividend od VÚB Wüstenrot (pozri poznámku 20). Odložené daňové záväzky za rok 2002 predstavujú 15% zrážkovú daň uplatnenú na časovo rozlíšené kupóny z dlhopisov. Odložené daňové záväzky boli v roku 2003 umorené v plnej výške.

20. Ostatné aktíva

	2003	2002
Pohľadávky z predaja VÚB Wüstenrot	565	-
Dividendy splatné od VÚB Wüstenrot	450	-
Zásoby	39	71
Prevádzkové pohľadávky	99	105
Poskytnuté preddavky	100	153
Náklady budúcich období	93	107
Iné	<u>114</u>	<u>385</u>
	1 460	821
Straty zo zníženia hodnoty (poznámka 14)	<u>(109)</u>	<u>(126)</u>
	<u>1 351</u>	<u>695</u>

9. decembra 2003 banka uzavrela zmluvu o predaji 50% podielu vo VÚB Wüstenrot, ktorá sa zaoberá poskytovaním stavebných úverov. Predajná cena akcií bola 565 mil. Sk a bola zaplatená v plnej výške 26. februára 2004. Dopad odkonsolidácie VÚB Wüstenrot je vysvetlený v poznámke 33.

11. decembra 2003 akcionári VÚB Wüstenrot zvolali mimoriadne valné zhromaždenie a schválili dividendy v celkovej výške 900 mil. Sk, z čoho bola skupine 26. februára 2004 vyplatená plná výška jej 50%-ného podielu.

21. Závazky voči centrálnym bankám

	2003	2002
Bežné účty	1 529	1 860
Prijaté úvery	76	123
	<u>1 605</u>	<u>1 983</u>

Všetky závazky sú splatné v prospech Národnej banky Slovenska.

22. Závazky voči iným bankám

	2003	2002
Bežné účty	1 054	1 865
Termínované vklady	9 236	12 100
Prijaté úvery	1 350	1 189
	<u>11 640</u>	<u>15 154</u>

23. Vklady a úvery klientov

	2003	2002
Bežné účty	39 497	38 678
Termínované vklady	64 821	65 626
Úsporné vklady	14 653	20 951
Vklady štátu a samospráv	25 165	21 953
Prijaté úvery	1 090	1 210
Vkladové certifikáty	969	1 405
Účelovo viazané vklady	64	177
Ostatné	810	701
	<u>147 069</u>	<u>150 701</u>

24. Emitované dlhové cenné papiere

	2003	2002
Dlhopisy	355	1 341
Hypotekárne záložné listy	4 450	1 361
	<u>4 805</u>	<u>2 702</u>

25. Rezervy

	2003	2002
Podsúvahové riziká	1 318	1 178
Súdne spory	1 174	857
Náklady na reštrukturalizáciu	56	63
	<u>2 548</u>	<u>2 098</u>

Pohyby rezerv sú nasledovné:

	1. jan. 2003	Netto tvorba / (rozpustenie)	Iné (1)	31. dec. 2003
Podsúvahové riziká (poznámka 37)	1 178	147	(7)	1 318
Súdne spory (poznámka 35)	857	317	-	1 174
Náklady na reštrukturalizáciu (poznámka 36)	63	(7)	-	56
	<u>2 098</u>	<u>457</u>	<u>(7)</u>	<u>2 548</u>

(1) Iné predstavuje zostatky z odkonsolidovaných spoločností.

	1. jan. 2002	Netto tvorba / (rozpustenie)	31. dec. 2002
Podsúvahové riziká (poznámka 37)	556	622	1 178
Technická rezerva na stavebné úvery (poznámka 37)	226	(226)	-
	<u>782</u>	<u>396</u>	<u>1 178</u>
Súdne spory (poznámka 35)	309	548	857
Náklady na reštrukturalizáciu (poznámka 36)	200	(137)	63
	<u>1 291</u>	<u>807</u>	<u>2 098</u>

26. Ostatné záväzky

	2003	2002
Odhadné účty pasívne	729	740
Zúčtovanie so zamestnancami	189	128
Rôzni veritelia	68	80
Iné	218	347
	<u>1 204</u>	<u>1 295</u>

27. Základné imanie

	2003	2002
Schválené, vydané a splatené:		
89 akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900	8 900
4 078 108 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	3 157	2 145
Vydelený početom 12 978 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk		
Základný zisk na akciu v Sk	<u>243</u>	<u>165</u>

28. Podsúvahové záväzky

	2003	2002
Vydané záruky	3 694	2 565
Záväzky a nevyčerpané úverové limity	<u>16 478</u>	<u>11 185</u>
	<u>20 172</u>	<u>13 750</u>

(a) Vydané záruky

Záväzky zo záruk predstavujú neodvolateľné záväzky, že skupina 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 tvorí rezervy na tieto nástroje podľa rovnakých 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. Nevyčerpané úverové limity predstavujú nevyužitú časť schválených úverov a schválených kontokorentných úverov.

(c) Záväzky z lízingu

V rámci svojej bežnej obchodnej činnosti skupina uzatvára zmluvy o operatívnom lízingu

priestorov pre svoje pobočky. Zmluvy o prenájme je možné zrušiť v rámci bežných obchodných podmienok.

(d) Súdne spory

Skupina má niekoľko pasívnych súdnych sporov. Skupina preskúmala stav týchto súdnych konaní k 31. decembru 2003. Na základe tejto previerky vedenie skupiny vykázalo rezervu vo výške 1 174 mil. Sk (2002: 857 mil. Sk), pozri poznámku 25 a 35. Skupina bude aj naďalej obhajovať svoju pozíciu v súvislosti s každým z týchto súdnych konaní.

(e) Poistenie

Skupina má svoj dlhodobý majetok poistený do výšky účtovnej zostatkovej hodnoty. V súčasnosti nemá poistné krytie na záväzky, ktoré môžu vyplynúť z chýb alebo z nedbanlivosti.

29. Čisté úrokové výnosy

	2003	2002
Úrokové a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	1 439	2 032
Úvery poskytnuté klientom	4 150	4 597
Dlhopisy, štátne pokladničné poukážky a iné cenné papiere s pevným výnosom	6 875	6 869
	<u>12 464</u>	<u>13 498</u>
Úrokové a obdobné náklady		
Záväzky voči bankám	(488)	(539)
Vklady a úvery od klientov	(5 656)	(5 991)
Emitované dlhové cenné papiere	(366)	(240)
	<u>(6 510)</u>	<u>(6 770)</u>
	<u>5 954</u>	<u>6 728</u>

30. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2003	2002
Výnosy z poplatkov a provízií		
Služby a transakcie	2 424	2 576
Devízové platby	341	389
Poplatky za výmenu valút	<u>324</u>	<u>390</u>
	<u>3 089</u>	<u>3 355</u>
Náklady na poplatky a provízie		
Služby a transakcie	(494)	(921)
Devízové platby	(5)	(11)
Poplatky za výmenu valút	<u>(12)</u>	<u>(10)</u>
	<u>(511)</u>	<u>(942)</u>
	<u>2 578</u>	<u>2 413</u>

31. Čistý zisk / (strata) z finančných operácií

	2003	2002
Menové deriváty a precenenie devízových pozícií	381	555
Menovo-úrokový swap	(325)	(501)
Úrokové deriváty	(135)	(241)
Cenné papiere	<u>(149)</u>	<u>530</u>
	<u>(228)</u>	<u>343</u>

32. Ostatné prevádzkové výnosy

	2003	2002
Výnosy z prenájmu	40	37
Iné prevádzkové výnosy	<u>102</u>	<u>215</u>
	<u>142</u>	<u>252</u>

33. Zisk z predaja investícií

Dňa 9. decembra 2003 banka podpísala dohodu o predaji 50%-ného podielu vo VÚB Wüstenrot, v dôsledku čoho stratila spoločnú kontrolu nad spoločnosťou (pozri tiež poznámky 2 a 20). Čistý zisk z predaja spoločnosti bol 19 mil. Sk.

Do čistého zisku skupiny a celkových aktív sú zahrnuté nasledovné zostatky zo spoločnosti VÚB Wüstenrot, odkonsolidovanej dňa 9. decembra 2003:

	2003	2002
Čisté úrokové výnosy	158	213
Prevádzkové výnosy	43	73
Prevádzkové náklady	(139)	(208)
Opravné položky a rezervy	23	201
Daň	(3)	(13)
Čistý zisk za rok	<u>82</u>	<u>266</u>
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	-	111
Pohľadávky voči bankám	-	450
Finančný majetok určený na obchodovanie	-	544
Úvery poskytnuté klientom	-	3 013
Ostatné aktíva	-	362
Aktíva celkom	<u>-</u>	<u>4 480</u>
Záväzky celkom	<u>-</u>	<u>3 831</u>

34. Mzdy a odmeny zamestnancom

	2003	2002
Mzdové náklady	(1 664)	(1 784)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(559)	(584)
	<u>(2 223)</u>	<u>(2 368)</u>

Priemerný počet zamestnancov skupiny v roku 2003 bol 4 662 (2002: 5 606). Celkový počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2003 bol 4 292 (2002: 5 051).

Celková výška odmien vyplatených členom dozornej rady a predstavenstvu za rok končiaci 31. decembra 2003 bola 79 mil. Sk (2002: 69 mil.). K 31. decembru 2003 a 2002 neexistovali žiadne nesplatené úvery poskytnuté členom dozornej rady a predstavenstva.

Okrem povinného dôchodkového zabezpečenia skupina nemá iný systém dôchodkového

zabezpečenia. Podľa zákonov platných v Slovenskej republike je zamestnávateľ povinný prispievať na dôchodkové zabezpečenie stanoveným percentom z hrubej mzdy zamestnanca. Táto suma vstupuje do výkazu ziskov a strát ako náklad toho obdobia, v ktorom zamestnanec dostal príslušnú mzdu. Skupina odvádza príspevky na doplnkové dôchodkové pripoistenie spravované súkromným dôchodkovým fondom. Banke nevznikajú z titulu vyplácania dôchodkov v budúcnosti žiadne záväzky voči zamestnancom.

35. Ostatné prevádzkové náklady

	2003	2002
Príspevok do Fondu na ochranu vkladov	(620)	(647)
Rezerva na súdne spory (poznámka 25)	(317)	(548)
Údržba IT systémov	(315)	(315)
Reklama	(269)	(290)
Ostatné služby	(866)	(603)
Odborné služby	(179)	(49)
Spotreba materiálu	(161)	(157)
Prenájom	(109)	(105)
Neuplatnená DPH	(151)	(295)
Ostatné dane okrem dane z príjmov	(64)	(28)
Opravy a údržba	(83)	(128)
Iné prevádzkové náklady	(56)	(316)
	<u>(3 190)</u>	<u>(3 481)</u>

36. Náklady na reštrukturalizáciu

	2003	2002
Náklady na reštrukturalizáciu	(115)	(178)
Rezerva na reštrukturalizáciu (poznámka 25)	7	137
	<u>(108)</u>	<u>(41)</u>

37. Opravné položky a rezervy

	2003	2002
Rozpustenie opravných položiek (poznámka 14)	3 334	2 761
Tvorba rezerv na podsúvahové riziká (poznámka 25)	(147)	(622)
Rozpustenie rezerv na stavebné úvery	-	226
	<u>3 187</u>	<u>2 365</u>
Nominálna hodnota odpísaných úverov	(2 407)	(2 114)
Strata z predaja majetku	-	(24)
	<u>780</u>	<u>227</u>

38. Dane

	2003	2002
Splatná daň	(359)	(1 353)
Odložená daň	721	525
	<u>362</u>	<u>(828)</u>

Slovenské právnické osoby musia individuálne priznať svoj zdaniteľný príjem a poukázať daň zo svojich príjmov príslušnému daňovému úradu. Na príjmy právnických osôb okrem štátnych pokladničných poukážok, kupónov dlhopisov a dividend prijatých v roku 2003 a 2002 sa vzťahovala 25%-

ná sadzba dane. Na príjmy z pokladničných poukážok, kupónov dlhopisov a dividend denominovaných v Sk sa v uvedených rokoch vzťahovala 15%-ná sadzba dane. Splatná daň predstavuje daň vyberanú zrážkou.

Efektívna sadzba dane z príjmov sa líši od štatutárnych sadzieb dane z príjmov v rokoch 2003 a 2002. Odsúhlasenie zisku skupiny s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2003:

Zisk pred zdanením		2 795	
Platná sadzba dane	25%		15%
(Strata)/zisk pred zdanením	(3 645)		6 440
Fiktívna daň	911		(966)
Realizácia zdaniteľných rozdielov z minulých rokov	-		(207)
Rozpustenie odloženého daňového záväzku	-		207
Dopad zmeny sadzby dane na odloženú daň	(162)		-
Zmena v odpočítateľných dočasných rozdieloch	354		-
Zmena v nevyužiteľnej časti odložených daňových pohľadávok	322		-
Trvalé rozdiely	(911)		814
Daňový výnos		362	
Efektívna sadzba dane		13%	

Odsúhlasenie zisku skupiny s výškou skutočnej dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2002:

Zisk pred zdanením		2 968	
Platná sadzba dane	25%		15%
(Strata)/zisk pred zdanením	(2 549)		5 517
Fiktívna daň	637		(828)
Realizácia zdaniteľných rozdielov z minulých rokov	-		(732)
Zdaniteľné dočasné rozdiely za rok 2002	-		207
Zmena odloženej dane	-		525
Trvalé rozdiely	(637)		-
Daňový náklad		(828)	
Efektívna sadzba dane		28%	

39. Zisk pred zmenami prevádzkových aktív / pasív

	2003	2002
Prevádzkový zisk pred zdanením	<u>2 795</u>	<u>2 968</u>
Úpravy:		
Amortizácia	213	355
Odpisy	732	755
Nerealizovaný zisk z cenných papierov	(136)	(172)
Úrokové výnosy	(12 464)	(13 498)
Úrokové náklady	6 510	6 770
Výnosy z dividend	(16)	-
Zisk z predaja investícií	(18)	-
Prijaté úroky	13 081	16 462
Zaplatené úroky	(6 840)	(6 736)
Prijaté dividendy	16	-
Uhradená daň	(286)	(1 352)
Opravné položky a rezervy	<u>(469)</u>	<u>155</u>
	<u>3 118</u>	<u>5 707</u>

40. Kapitálová primeranosť

Podľa požiadaviek Národnej banky Slovenska sú inštitúcie, ktorým bola udelená banková licencia, povinné zabezpečiť kapitálovú primeranosť vo výške 8% z rizikovo vážených aktív, vyčíslenú podľa účtovných predpisov platných na Slovensku. Kapitál je vyčíslený ako súhrn súčastí vlastného imania s obmedzeným

a neobmedzeným použitím plus časť rezerv skupiny na straty z úverov, ale len do výšky upravenej hodnoty vlastného imania.

Kapitálová primeranosť skupiny k 31. decembru 2003 a 2002, stanovená uvedeným spôsobom, prevyšovala stanovenú minimálnu hranicu.

41. Odhadovaná reálna hodnota niektorých aktív a pasív

Reálna hodnota finančných nástrojov je suma, za ktorú by sa aktívum mohlo vymeniť, resp. záväzok vyrovať, medzi oboznámenými a dobrovoľnými stranami za obvyklých podmienok a za obvyklú cenu. V prípade dostupnosti sa odhady reálnej hodnoty robia na základe cien kótovaných na trhu. Pre veľkú časť finančných nástrojov skupiny však neexistujú pohotovo dostupné trhové ceny. Ak neexistujú pohotovo

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 boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

(a) Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Vo všeobecnosti sa usudzuje, že účtovné hodnoty peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa približujú k ich reálnej hodnote.

(b) Pohľadávky voči bankám

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok voči bankám, ktorých splatnosť je do 180 dní, sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota ostatných pohľadávok sa odhaduje na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov pomocou úrokových sadzieb platných v súčasnosti pre investície s podobnými podmienkami (trhové sadzby upravené o úverové riziko). Reálna hodnota klasifikovaných úverov voči bankám sa odhaduje na základe analýzy diskontovaných peňažných tokov alebo na základe ocenenej hodnoty príslušného zabezpečenia. Reálna hodnota pohľadávok voči bankám sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

(c) Úvery poskytnuté klientom

Reálna hodnota úverov s pohyblivými výnosmi, ktorých úroková sadzba sa pravidelne mení bez výraznej zmeny v úverovom riziku, sa vo všeobecnosti približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota úverov s pevnými úrokovými sadzbami sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov na základe úrokových sadzieb, ktoré v súčasnosti platia pre úvery s podobnými podmienkami pre dlžníkov s podobnou bonitou. Reálna hodnota klasifikovaných úverov poskytnutých klientom sa odhaduje pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov alebo na základe ocenenej hodnoty príslušného zabezpečenia, ak je k dis-

pozícii. Úvery s pevnou úrokovou sadzbou predstavujú len zlomok celkovej účtovnej hodnoty, a preto sa reálna hodnota všetkých úverov poskytnutých klientom približuje k účtovným hodnotám k dátumu súvahy. Reálna hodnota úverov poskytnutých klientom sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

(d) Investície držané do splatnosti

Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu „Investície držané do splatnosti“ k 31. decembru 2003 dosiahla 69 551 mil. Sk (2002: 68 797 mil. Sk) a bola vypočítaná pomocou diskontovaných budúcich peňažných tokov pri použití sadzieb prevládajúcich na trhu.

(e) Záväzky voči bankám a vklady a úvery od klientov

Reálna hodnota termínovaných vkladov splatných na požiadanie predstavuje účtovnú hodnotu súm splatných na požiadanie k dátumu súvahy. Reálna hodnota termínovaných vkladov s pohyblivou úrokovou sadzbou sa približuje k ich účtovným hodnotám k dátumu súvahy. Reálna hodnota vkladov s pevnou úrokovou sadzbou sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich peňažných tokov s použitím sadzieb, ktoré sa v súčasnosti ponúkajú ku vkladom s podobnou zostatkovou lehotou splatnosti. Reálna hodnota záväzkov voči bankám a klientom sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

(f) Emitované dlhové cenné papiere

Reálna hodnota dlhových cenných papierov emitovaných skupinou vychádza z kótovaných trhových cien. Keď nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa rovná odhadu, ktorý vykonala skupina. Reálna hodnota emitovaných dlhových cenných papierov sa významne neodlišuje od ich účtovnej hodnoty.

42. Splatnosť aktív a pasív / riziko likvidity

Riziko likvidity udáva, v akej výške bude potrebné získať prostriedky na splnenie záväzkov súvisiacich s finančnými nástrojmi. Skupina do-držiava výšku likvidity v súlade s opatreniami Národnej banky Slovenska. V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a pasív v skupinách podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, že existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár, umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a pasíva, ktoré nemajú zmluvnú lehotu

splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „nešpecifikované“.

Skupina je vystavená požiadavkám na jej dostupné peňažné zdroje na základe 24-hodinových úložiek, bežných účtov, končiacich sa vkladov, čerpania úverov, záruk a na základe požiadaviek na dodatkové platby a iných požiadaviek v súvislosti s derivátmi uhrádzanými v hotovosti. Skupina 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.

Zostatkové doby splatnosti aktív a pasív k 31. decembru 2003 a 2002:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac než 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
31. decembra 2003							
Aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	3 078	-	-	-	-	-	3 078
Pohľadávky voči bankám	40 542	276	247	1 848	1 446	11	44 370
Fin. majetok určený na obchodovanie	25	24	1 135	852	965	-	3 001
Derivátové finančné nástroje	392	855	506	436	115	6	2 310
Fin. majetok k dispozícii na predaj	-	1	1	1 059	-	298	1 359
Úvery poskytnuté klientom	6 249	4 641	10 903	18 957	18 562	1 089	60 401
Investície držané do splatnosti	1 396	982	1 498	44 762	19 843	2	68 483
Ostatné finančné investície	-	-	-	-	-	35	35
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	776	776
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	5 660	5 660
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	514	514
Ostatný majetok	960	-	1	-	-	390	1 351
	<u>52 642</u>	<u>6 779</u>	<u>14 291</u>	<u>67 914</u>	<u>40 931</u>	<u>8 781</u>	<u>191 338</u>
Pasíva							
Závazky voči centrálnym bankám	1 588	2	3	12	-	-	1 605
Závazky voči iným bankám	6 546	1 190	2 972	880	52	-	11 640
Derivátové finančné nástroje	225	387	754	795	78	6	2 245
Vklady a úvery od klientov	122 513	10 685	6 451	814	6 601	5	147 069
Emitované dlhové cenné papiere	460	-	101	2 179	2 065	-	4 805
Daňové záväzky	-	1	-	-	-	70	71
Opravné položky a rezervy	-	-	-	-	-	2 548	2 548
Ostatné záväzky	109	13	2	1	-	1 079	1 204
	<u>131 441</u>	<u>12 278</u>	<u>10 283</u>	<u>4 681</u>	<u>8 796</u>	<u>3 708</u>	<u>171 187</u>
Podiely minoritných akcionárov	-	-	-	-	-	2	2
Čistá súvahová pozícia	<u>(78 799)</u>	<u>(5 499)</u>	<u>4 008</u>	<u>63 233</u>	<u>32 135</u>	<u>5 071</u>	<u>20 149</u>
31. decembra 2002							
Aktíva celkom	34 098	27 963	25 000	54 920	45 428	7 307	194 716
Závazky celkom	<u>134 506</u>	<u>17 411</u>	<u>15 819</u>	<u>6 477</u>	<u>249</u>	<u>2 495</u>	<u>176 957</u>
Čistá súvahová pozícia	<u>(100 408)</u>	<u>10 552</u>	<u>9 181</u>	<u>48 443</u>	<u>45 179</u>	<u>4 812</u>	<u>17 759</u>

43. Devízová pozícia

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a pasív bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. V tabuľke nižšie sú zhrnuté informácie o menovom vyjadrení aktív a pasív skupiny.

Politikou skupiny je riadiť riziko kolísania výmenných kurzov pravidelným monitorovaním a vykazovaním otvorených pozícií a aplikáciou matice rizika a limitov pozícií.

31. decembra 2003	Sk	EUR	USD	CZK	Iné	Celkom
Aktíva						
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	2 336	403	116	122	101	3 078
Pohľadávky voči bankám	35 374	3 068	5 651	97	180	44 370
Fin. majetok určený na obchodovanie	2 478	451	72	-	-	3 001
Derivátové finančné nástroje	2 302	-	-	6	2	2 310
Fin. majetok k dispozícii na predaj	360	537	-	462	-	1 359
Úvery poskytnuté klientom	43 602	6 852	3 217	6 689	41	60 401
Investície držané do splatnosti	65 315	2 277	575	109	207	68 483
Ostatné finančné investície	35	-	-	-	-	35
Nehmotný majetok	761	-	-	15	-	776
Hmotný majetok	5 640	-	-	20	-	5 660
Daňové pohľadávky	483	-	-	31	-	514
Ostatný majetok	1 339	3	-	9	-	1 351
	160 025	13 591	9 631	7 560	531	191 338
Pasíva						
Závazky voči centrálnym bankám	1 518	31	-	56	-	1 605
Závazky voči iným bankám	5 327	1 512	410	4 309	82	11 640
Derivátové finančné nástroje	2 237	-	-	6	2	2 245
Vklady a úvery od klientov	125 150	11 964	5 422	3 553	980	147 069
Emitované dlhové cenné papiere	4 805	-	-	-	-	4 805
Daňové záväzky	71	-	-	-	-	71
Opravné položky a rezervy	2 547	-	-	1	-	2 548
Ostatné záväzky	1 136	11	45	11	1	1 204
	142 791	13 518	5 877	7 936	1 065	171 187
Podiely minoritných akcionárov	2	-	-	-	-	2
Čistá súvahová pozícia	17 232	73	3 754	(376)	(534)	20 149
Podsúvahové aktíva	131 066	26 465	22 554	3 483	3 227	186 795
Podsúvahové pasíva	125 916	22 197	22 905	3 388	3 247	177 653
Čistá podsúvahová pozícia	5 150	4 268	(351)	95	(20)	9 142
Čistá pozícia celkom	22 382	4 341	3 403	(281)	(554)	29 291
31. decembra 2002						
Aktíva celkom	168 481	9 101	5 853	7 219	4 062	194 716
Závazky celkom	145 058	16 891	10 933	2 644	1 431	176 957
Čistá pozícia celkom	23 423	(7 790)	(5 080)	4 575	2 631	17 759

44. Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísat v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených pasív použitých na financovanie týchto aktív. Dĺžka obdobia, počas ktorého je úroková sadzba fixovaná na finančný nástroj, preto naznačuje, do akého časového intervalu je tento nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Tabuľka nižšie poskytuje informácie o tom, do akej miery je skupina vystavená rizikám úrokovej miery, a to buď na základe zmluvnej

splatnosti finančných nástrojov, alebo v prípade nástrojov, ktoré sa preceňujú na trhovú úrokovú sadzbu pred splatnosťou, na základe dátumu ich budúceho precenenia. Stratégiou skupiny je riadiť riziko výkyvov čistých úrokových výnosov prameniacich zo zmien úrokových sadzieb jednotlivých položiek súvahy.

Aktíva a pasíva, ktoré nemajú stanovený dátum zmluvnej splatnosti alebo nie sú úročené, sú zoskupené v kategórii „nešpecifikované“.

Bežné účty, nostro a loro účty veľmi citlivo reagujú na pohyby úrokových sadzieb a sú uvedené v stĺpci „nešpecifikované“.

Štruktúra precenenia aktív a pasív k 31. decembru 2003 a 2002:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac než 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
31. decembra 2003							
Aktíva							
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	25	-	-	-	-	3 053	3 078
Pohľadávky voči bankám	41 557	2	1 620	1 191	-	-	44 370
Fin. majetok určený na obchodovanie	7	4	1 238	761	991	-	3 001
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	2 310	2 310
Fin. majetok k dispozícii na predaj	269	549	279	-	-	262	1 359
Úvery poskytnuté klientom	16 450	20 534	4 786	12 984	5 633	14	60 401
Investície držané do splatnosti	23 094	13 281	5 542	25 040	1 526	-	68 483
Ostatné finančné investície	-	-	-	-	-	35	35
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	776	776
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	5 660	5 660
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	-	514	514
Ostatný majetok	7	-	1	-	-	1 343	1 351
	81 409	34 370	13 466	39 976	8 150	13 967	191 338
Pasíva							
Závazky voči centrálnym bankám	163	-	-	-	-	1 442	1 605
Závazky voči iným bankám	5 613	1 181	2 820	-	-	2 026	11 640
Derivátové finančné nástroje	-	-	-	-	-	2 245	2 245
Vklady a úvery od klientov	73 815	13 162	7 084	854	2	52 152	147 069
Emitované dlhové cenné papiere	452	-	102	2 202	2 049	-	4 805
Daňové záväzky	-	1	-	-	-	70	71
Opravné položky a rezervy	-	-	-	-	-	2 548	2 548
Ostatné záväzky	80	10	2	-	-	1 112	1 204
	80 123	14 354	10 008	3 056	2 051	61 595	171 187
Podiely minoritných akcionárov	-	-	-	-	-	2	2
Čistá súvahová pozícia	1 286	20 016	3 458	36 920	6 099	(47 630)	20 149
Podsúvahové aktíva	38 893	23 638	41 906	23 094	6 611	1 798	135 940
Podsúvahové pasíva	37 308	17 149	47 655	24 907	7 029	-	134 048
Čistá podsúvahová pozícia	1 585	6 489	(5 749)	(1 813)	(418)	1 798	1 892
Čistá pozícia k 31. decembru 2003	2 871	26 505	(2 291)	35 107	5 681	(45 832)	22 041
Čistá pozícia k 31. decembru 2002	(24 772)	28 387	6 781	43 311	2 975	(25 173)	31 509

Priemerné úrokové miery pre finančné aktíva a pasíva k 31. decembru 2003 a 2002:

	2003 %	2002 %
Aktíva		
Peniaze a zostatky na účtoch v centrálnych bankách	0,75	0,99
Štátne a iné pokladničné poukážky	6,52	6,87
Pohľadávky voči bankám	4,04	5,16
Finančný majetok určený na obchodovanie	6,26	6,95
Finančný majetok k dispozícii predaj	5,38	6,98
Úvery poskytnuté klientom	6,99	8,33
Investície držané do splatnosti	6,55	6,73
Pasíva		
Závazky voči bankám	4,13	5,15
Vklady a úvery od klientov	3,21	4,10
Emitované dlhové cenné papiere	6,80	9,04

45. Spriaznené strany

Definíciu spriaznených strán podľa IAS 24 spĺňajú nasledovné 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 (patria sem holdingové spoločnosti, dcérske podniky a sesterské podniky),
- (b) pridružené podniky, v ktorých má materská spoločnosť podstatný vplyv a ktoré nie sú dcérským podnikom ani spoločným podnikom investora,
- (c) jednotlivci vlastniaci priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacom práve skupiny, čo im dáva významný vplyv v skupine, a každý iný jednotlivec, od ktorého sa môže očakávať, že ovplyvní alebo bude ovplyvnený takýmto jednotlivcom pri aktivitách so skupinou,
- (d) kľúčový riadiaci personál, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti skupiny vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov,
- (e) podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v (c) alebo (d) alebo na ktorú môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené riaditeľmi alebo hlavnými akcionármi skupiny a podniky, ktoré majú so skupinou 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 a bankových podmienok, ktoré sa bežne uplatňujú pri transakciách medzi nezávislými, neprepojenými stranami.

Významné zostatky a transakcie so spriaznenými stranami k 31. decembru 2003 a 2002:

	2003	2002
Poskytnuté úvery		
Manažment ⁽³⁾	3	-
Pridružené podniky ⁽²⁾	<u>1 557</u>	<u>-</u>
	<u>1 560</u>	<u>-</u>
Klientské účty		
Štatutárne orgány ⁽³⁾	13	12
Manažment ⁽³⁾	1	10
Pridružené podniky ⁽²⁾	<u>344</u>	<u>25</u>
	<u>358</u>	<u>47</u>
Ostatné výnosy		
Pridružené podniky ⁽²⁾	<u>-</u>	<u>8</u>
	<u>-</u>	<u>8</u>
Úrokové náklady		
Štatutárne orgány ⁽³⁾	-	1
Pridružené podniky ⁽²⁾	<u>-</u>	<u>4</u>
	<u>-</u>	<u>5</u>
Ostatné náklady		
Pridružené podniky ⁽²⁾	<u>-</u>	<u>24</u>
	<u>-</u>	<u>24</u>
Transakcie s derivátmi (dohodnutá hodnota)		
Akcionár a ním kontrolované spoločnosti ⁽¹⁾	<u>8 962</u>	<u>24 628</u>
	<u>8 962</u>	<u>24 628</u>

⁽¹⁾ Akcionár a ním kontrolované spoločnosti

⁽²⁾ Spoločne kontrolované skupinou a jej akcionármi

⁽³⁾ Iná spriaznená strana

46. Následné udalosti

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu v účtovnej závierke k 31. decembru 2003.

V tejto účtovnej závierke sú zverejnené následné udalosti:

1. Likvidácia Realitnej spoločnosti VÚB od 1. januára 2004 poznámka 2
2. Zúčtovanie predajnej ceny a vyplatenie dividend z VÚB Wüstenrot vo februári 2004 poznámka 2, 20 a 33
3. Právny prevod predaných klasifikovaných úverov v januári 2004 poznámka 13

47. Odsúhlasenie s individuálnou štatutárnou účtovnou závierkou

Odsúhlasenie zisku za rok končiaci 31. decembra 2003 a vlastného imania, vykazovaného podľa slovenských účtovných predpisov v individuálnej účtovnej závierke banky, s touto konsolidovanou účtovnou závierkou:

	Čistý zisk za rok	Vlastné imanie
Individuálna štatutárna účtovná závierka	4 519	20 032
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj	(45)	25
Sociálny fond	(50)	(50)
Vyňatie spoločnosti VÚB Wüstenrot z konsolidácie	(649)	-
Zostatky v rámci skupiny a iné konsolidačné položky	(618)	142
IFRS	<u>3 157</u>	<u>20 149</u>

48. Schválenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola podpísaná a schválená na vydanie 2. marca 2004.

Individuálna účtovná závierka

za rok končiaci 31. decembra 2003

zostavená podľa slovenských právnych predpisov



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Zochova 6 - 8
P.O. Box 19
810 00 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 5922 9111
Fax: +421 2 5922 9112
www.ey.com

Správa nezávislého audítora pre akcionárov a predstavenstvo spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s.

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) za rok, ktorý sa skončil k 31. decembru 2003. Vedenie banky je zodpovedné za vypracovanie účtovnej závierky a za úplné, preukazné a správne vedenie účtovníctva v súlade s príslušnými zákonmi a predpismi. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov auditu.

Audit účtovnej závierky banky za rok končiaci 31. decembra 2002 bol vykonaný inými audítormi, ktorí vo svojej správe z 31. januára 2003 vyjadrili nepodmienený názor na uvedenú účtovnú závierku.

Audit sme uskutočnili v súlade s audítorskými štandardmi vydanými Slovenskou komorou audítorov (SKAU). Podľa týchto štandardov musíme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali objektívne presvedčenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom, ktoré dokladujú sumy uvedené v účtovnej závierke. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie účtovných zásad použitých pri vypracovaní účtovnej závierky a zhodnotenie významných odhadov vedenia banky, ako aj celkové posúdenie účtovnej závierky. Sme presvedčení, že audit nám poskytol objektívny základ pre náš názor.

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka zobrazuje verne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu banky k 31. decembru 2003 a výsledok jej hospodárenia za príslušné účtovné obdobie v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a v súlade s príslušnou legislatívou vydanou Ministerstvom financií Slovenskej republiky.

Bratislava,
2. marca 2004

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

Ing. Vladimír Zima
Dekrét SKAU č. 280



**Účtovná závierka
za rok končiaci 31. decembra 2003**

Úhrn

Obdobie, za ktoré sa účtovná závierka zostavuje

od 1. januára 2003

do 31. decembra 2003

Deň, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje

31. december 2003

IČO

31320155

Obchodné meno alebo názov účtovnej jednotky

Všeobecná úverová banka, a.s.

Právna forma účtovnej jednotky

Akciová spoločnosť

Sídlo účtovnej jednotky

Mlynské Nivy 1
829 90 Bratislava 25

Smerové číslo telefónu

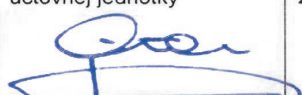


02

Číslo telefónu

5055 1111

Číslo faxu

5441 0568

Deň zostavenia účtovnej závierky	Podpisový záznam štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam fyzickej osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
2. marca 2004			

Súvaha

k 31. decembru 2003

(v tisícoch slovenských korún)

		2003		2003		2003		2002	
		Brutto		Korekcia		Netto		Netto	
a	b	c	1	2	3	3	3	4	4
x	Aktíva	x	x	x	x	x	x	x	x
1	Pokladničná hotovosť, vklady v Národnej banke Slovenska a zahraničných emisných bankách	1	2 529 977	-	2 529 977	3 436 830			
2	Štátne dlhopisy bez kupónov a ostatné cenné papiere prijímané Národnou bankou Slovenska na refinancovanie	2	-	-	-	5 965 200			
	a) štátne dlhopisy	3	-	-	-	5 965 200			
	b) ostatné cenné papiere	4	-	-	-	-			
3	Pohľadávky voči bankám	5	43 583 607	302 334	43 281 273	34 514 725			
	a) splatné na požiadanie	6	742 362	-	742 362	917 641			
	b) ostatné pohľadávky	7	42 841 245	302 334	42 538 911	33 597 084			
4	Pohľadávky voči klientom	8	67 152 732	7 345 638	59 807 094	46 488 756			
	a) splatné na požiadanie	9	-	-	-	-			
	b) ostatné pohľadávky	10	67 152 732	7 345 638	59 807 094	46 488 756			
5	Dlhové cenné papiere	11	72 590 902	46 981	72 543 921	92 082 082			
	a) štátnych orgánov	12	67 681 913	-	67 681 913	70 959 331			
	b) ostatných subjektov	13	4 908 989	46 981	4 862 008	21 122 751			
6	Akcie, podielové listy a ostatné podiely	14	305 958	27 561	278 397	186 629			
7	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom v	15	23 280	-	23 280	288 180			
	a) bankách	16	100	-	100	265 000			
	b) ostatných subjektoch	17	23 180	-	23 180	23 180			
8	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom v	18	1 054 707	812 449	242 258	210 350			
	a) bankách	19	-	-	-	-			
	b) ostatných subjektoch	20	1 054 707	812 449	242 258	210 350			
9	Nehmotný majetok	21	3 307 315	2 458 897	848 418	712 649			
	a) zriaďovacie výdavky	22	-	-	-	-			
	b) dobré meno (goodwill)	23	-	-	-	-			
	c) ostatný nehmotný majetok	24	3 307 315	2 458 897	848 418	712 649			
10	Hmotný majetok	25	11 136 387	5 568 857	5 567 530	6 148 044			
	a) pozemky a budovy na prevádzkovú činnosť	26	6 087 064	1 775 923	4 311 141	4 766 201			
	b) ostatný hmotný majetok	27	5 049 323	3 792 934	1 256 389	1 381 843			
11	Ostatné aktíva	28	8 792 260	65 282	8 726 978	5 130 048			
12	Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	29	-	-	-	-			
13	Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	30	87 329	-	87 329	83 929			
14	Pohľadávky voči Medzinár. menovému fondu	31	-	-	-	-			
15	Pohľadávky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	32	-	-	-	-			
16	Pohľadávky voči ostatným zahraničným subjektom	33	-	-	-	-			
17	Poskytnuté úvery tuzemským bankám	34	-	-	-	-			
18	Ostatné pohľadávky voči tuzemsku	35	-	-	-	-			
	Aktíva celkom	36	210 564 454	16 627 999	193 936 455	195 247 422			
	z toho: Osobitná agenda NBS	37	-	-	-	-			
	Pohľadávky štátu vo vzťahu k zahraničiu	38	-	-	-	-			

Priložené poznámky na stranách 62 až 89 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

		2003		2002	
a	b	c	1	2	
x	Pasíva	x	x	x	x
1	Závazky voči bankám	39	12 853 687	16 569 759	
	a) splatné na požiadanie	40	1 410 752	2 205 807	
	b) ostatné záväzky	41	11 442 935	14 363 952	
2	Závazky voči klientom	42	145 441 980	145 488 271	
	a) splatné na požiadanie	43	64 975 311	57 793 358	
	z toho: úsporné	44	2 145 099	2 865 423	
	b) ostatné záväzky	45	80 466 669	87 694 913	
	z toho: termínované s výpovednou lehotou	46	80 466 669	87 694 913	
3	Závazky z dlhových cenných papierov	47	5 772 544	3 610 432	
	a) vydané dlhové cenné papiere	48	5 772 544	3 610 432	
	b) ostatné záväzky z dlhových cenných papierov	49	-	-	
4	Ostatné pasíva	50	7 186 236	6 127 989	
5	Výnosy budúcich období a výdavky budúcich období	51	100 248	75 316	
6	Rezervy	52	2 549 314	6 696 848	
7	Podriadené finančné záväzky	53	-	-	
8	Závazky voči Medzinárodnému menovému fondu	54	-	-	
9	Závazky voči bankám Európskeho systému centrálnych bank	55	-	-	
10	Závazky voči ostatným zahraničným subjektom	56	-	-	
11	Účty peňažných rezerv bánk v Národnej banke Slovenska	57	-	-	
12	Cenné papiere vydané Národnou bankou Slovenska	58	-	-	
13	Ostatné záväzky voči tuzemsku	59	-	-	
14	Emisia bankoviek a mincí	60	-	-	
15	Účet štátu	61	-	-	
16	Štátne fondy a iné zúčtovanie so štátnym rozpočtom	62	-	-	
17	Zúčtovanie osobitných operácií s prostriedkami Slovenskej republiky	63	-	-	
18	Základné imanie	64	12 978 108	12 978 108	
	z toho: splatené základné imanie	65	12 978 108	12 978 108	
19	Vlastné akcie	66	-	-	
20	Emisné ážio	67	402 737	407 811	
21	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	68	1 779 308	1 629 677	
	a) zákonný rezervný fond	69	1 770 769	1 602 170	
	b) ostatné rezervné fondy	70	-	-	
	c) ostatné fondy tvorené zo zisku	71	8 539	27 507	
22	Ostatné kapitálové fondy	72	-	-	
23	Oceňovacie rozdiely	73	(773)	(321 197)	
	a) z ocenenia majetku a záväzkov	74	-	(326 127)	
	b) z prepočtu zabezpečovacích derivátov	75	-	-	
	c) z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov	76	(773)	4 930	
24	Nerozdelený zisk minulých rokov	77	354 270	298 423	
25	Zisk bežného účtovného obdobia	78	4 518 796	1 685 985	
	Pasíva celkom	79	193 936 455	195 247 422	
	z toho: Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	80	-	-	
	Závazky štátu vo vzťahu k zahraničiu	81	-	-	

Výkaz ziskov a strát

za rok končiaci 31. decembra 2003

(v tisícoch slovenských korún)

a	b	c	Náklady		Výnosy	
			2003	2002	2003	2002
			1	2	3	4
1	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	x	x	12 256 272	13 205 623
	z toho: úroky z dlhových cenných papierov	2	x	x	6 827 711	6 884 130
2	Náklady na úroky a obdobné náklady	3	(6 768 202)	(8 008 763)	x	x
	z toho: náklady na úroky z dlhových cenných papierov	4	(579 707)	(1 596 933)	x	x
3	Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	5	x	x	398 072	30 397
	a) výnosy z podielových cenných papierov a vkladov					
	v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	6	x	x	382 500	-
	b) výnosy z podielových cenných papierov					
	a vkladov v obchodných spoločnostiach					
	s rozhodujúcim vplyvom	7	x	x	3 421	-
	c) výnosy z ostatných akcií a podielov	8	x	x	12 151	30 397
4	Výnosy z poplatkov a provízií	9	x	x	2 165 610	1 840 374
5	Náklady na poplatky a provízie	10	(363 038)	(243 524)	x	x
6	Čistý zisk z finančných operácií	11	x	x	475 692	1 218 929
7	Ostatné finančné výnosy	12	x	x	-	-
8	Ostatné finančné náklady	13	x	x	x	x
9	Ostatné prevádzkové výnosy	14	x	x	594 317	186 257
10	Všeobecné prevádzkové náklady	15	(3 948 727)	(4 059 732)	x	x
	a) náklady na zamestnancov	16	(1 888 598)	(1 967 270)	x	x
	aa) mzdy	17	(1 494 401)	(1 547 850)	x	x
	ab) sociálne poistenie a zdravotné poistenie	18	(394 197)	(419 420)	x	x
	b) ostatné všeobecné prevádzkové náklady	19	(2 060 129)	(2 092 462)	x	x
11	Ostatné prevádzkové náklady	20	(1 007 609)	(1 143 554)	x	x
12	Použitie rezerv a opravných položiek k hmotnému					
	majetku a nehmotnému majetku	21	x	x	1 131 761	157 025
	a) použitie rezerv na hmotný majetok	22	x	x	1 024 668	145 971
	b) použitie opravných položiek k hmotnému majetku	23	x	x	107 093	11 054
	c) použitie opravných položiek k nehmotnému majetku	24	x	x	-	-
13	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek					
	k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	25	(1 817 177)	(1 175 347)	x	x
	a) odpisy hmotného majetku	26	(695 634)	(719 808)	x	x
	b) tvorba rezerv na hmotný majetok	27	(210 095)	(204 056)	x	x
	c) tvorba opravných položiek k hmotnému majetku	28	(703 605)	(1 500)	x	x
	d) odpisy nehmotného majetku	29	(207 843)	(249 983)	x	x
	e) tvorba opravných položiek k nehmotnému majetku	30	-	-	x	x

Priložené poznámky na stranách 62 až 89 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

a	b	c	Náklady		Výnosy	
			2003	2002	2003	2002
			1	2	3	4
14	Použitie rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a zárukám, výnosy z postúpených pohľadávok					
	a výnosy z odpísaných pohľadávok	31	x	x	15 678 610	10 743 832
	a) použitie rezerv na pohľadávky a záruky	32	x	x	7 262 389	1 152 224
	b) použitie opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	33	x	x	8 252 963	9 531 567
	c) výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok	34	x	x	163 258	60 041
15	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	35	(14 704 505)	(11 565 199)	x	x
	a) tvorba opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	36	(8 276 098)	(8 822 821)	x	x
	b) tvorba rezerv na pohľadávky a pohľadávky zo záruk	37	(3 910 133)	(1 169 263)	x	x
	c) odpis pohľadávok a odpis pohľadávok z platieb za záruky, straty z postúpených pohľadávok	38	(2 518 274)	(1 573 115)	x	x
16	Použitie opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	39	x	x	43 104	401 525
17	Tvorba opravných položiek k podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	40	(10 196)	(468 449)	x	x
18	Použitie ostatných rezerv	41			1 525 266	1 776 649
19	Tvorba ostatných rezerv	42	(1 629 183)	(1 632 794)	x	x
20	Použitie ostatných opravných položiek	43			53 157	660 290
21	Tvorba ostatných opravných položiek	44	(66 525)	(236 466)	x	x
22	Zisk za účtovné obdobie z bežnej činnosti pred zdanením	45	x	x	4 006 699	1 687 073
23	Mimoriadne výnosy	46	x	x	-	-
24	Mimoriadne náklady	47	-	-	x	x
25	Zisk /(strata) za účtovné obdobie z mimoriadnej činnosti pred zdanením	48	-	-	x	x
26	Daň z príjmov	49	x	(1 088)	512 097	x
27	Podiel na ziskoch a stratách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	50	x	x	-	-
28	Zisk za účtovné obdobie po zdanení	51	x	x	4 518 796	1 685 985

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

za rok končiaci 31.decembra 2003

(v tisícoch slovenských korún)

	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond
K 1. januáru 2002	<u>12 978 108</u>	<u>407 811</u>	<u>2 954 927</u>
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-
Vysporiadanie neuhradenej straty	-	-	(1 352 756)
Použitie sociálneho fondu	-	-	-
Oceňovací rozdiel k investíciám	-	-	-
Kurzové rozdiely	-	-	(1)
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-
K 31. decembru 2002	<u>12 978 108</u>	<u>407 811</u>	<u>1 602 170</u>
Zmeny postupov účtovania:			
Presun sociálneho fondu do záväzkov	-	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-
Precenenie derivátov	-	-	-
Precenenie cenných papierov	-	-	-
	-	-	-
K 1. januáru 2003	<u>12 978 108</u>	<u>407 811</u>	<u>1 602 170</u>
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-
Vklad do zákonného rezervného fondu	-	-	168 599
Dividendy akcionárom	-	-	-
Strata z predaja vlastných akcií	-	(5 074)	-
Kurzové rozdiely	-	-	-
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-
K 31. decembru 2003	<u>12 978 108</u>	<u>402 737</u>	<u>1 770 769</u>

Priložené poznámky na stranách 62 až 89 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Ostatné fondy	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely k investíciám	Nerozdelený zisk	Celkom
8 675	2 382 998	5 610	(3 386 034)	15 352 095
50 000	-	-	(50 000)	-
-	(2 382 998)	-	3 735 754	-
(31 162)	-	-	-	(31 162)
-	-	(326 588)	-	(326 588)
(6)	-	(219)	(1 297)	(1 523)
-	-	-	1 685 985	1 685 985
<u>27 507</u>	<u>-</u>	<u>(321 197)</u>	<u>1 984 408</u>	<u>16 678 807</u>
(18 962)	-	-	-	(18 962)
-	-	326 588	(326 588)	-
-	-	-	(587 549)	(587 549)
-	-	(5 391)	252 536	247 145
(18 962)	-	321 197	(661 601)	(359 366)
<u>8 545</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 322 807</u>	<u>16 319 441</u>
-	-	-	(40 000)	(40 000)
-	-	-	(168 599)	-
-	-	-	(747 609)	(747 609)
-	-	-	-	(5 074)
(6)	-	(773)	(12 329)	(13 108)
-	-	-	4 518 796	4 518 796
<u>8 539</u>	<u>-</u>	<u>(773)</u>	<u>4 873 066</u>	<u>20 032 446</u>

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie o banke

Všeobecná úverová banka, a.s. („banka“) bola založená 1. apríla 1992 ako akciová spoločnosť v súlade so zákonmi Slovenskej republiky. Dňa 23. marca 1992 jej Národná banka Slovenska vydala všeobecnú bankovú licenciu a 11. apríla 1995 licenciu na devízové operácie.

Hlavné činnosti banky:

- (a) poskytovanie úverov a záruk v slovenských korunách („Sk“) a v cudzích menách,
- (b) prijímanie a poskytovanie vkladov v Sk a v cudzích menách,
- (c) poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu,
- (d) poskytovanie služieb na kapitálovom trhu,
- (e) poskytovanie služieb na medzibankovom peňažnom trhu,
- (f) poskytovanie služieb v oblasti investičného bankovníctva.

Banka sídli v Slovenskej republike na adrese Mlynské Nivy 1, 829 90 Bratislava 25.

K 31. decembru 2003 mala banka na Slovensku 138 pobočiek a 88 expozitúr. Banka má tiež 3 pobočky v Českej republike. Ku koncu roka 2003 mala 4 004 zamestnancov (2002: 4 493).

Štruktúra akcionárov:

	2003	2002
Intesa Holding International S.A.	96,49%	94,47%
Penta Investments Limited	-	1,15%
Tuzemskí akcionári pod 1%	3,09%	4,15%
Zahraniční akcionári pod 1%	0,42%	0,23%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

V máji 2003 kúpila banka od spoločnosti Penta Investments Limited 103 248 kusov kmeňových akcií v hodnote 144 mil. Sk, ktoré v novembri 2003 predala spoločnosti Intesa Holding International S.A. za 139 mil. Sk, čo sa rovná nákupnej cene akcií zníženej o časovo rozlíšené dividendy.

2. Princípy vypracovania účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka banky bola vypracovaná v súlade s účtovnými pravidlami platnými v SR.

Použitá mena v tejto účtovnej závierke je slovenská koruna a zostatky sú vykázané v tisícoch slovenských korún, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné zostatky sú vykázané v zátvorkách.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časového rozlíšenia, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v účtovnej závierke sa vykazujú

v období, s ktorým súvisia, a za predpokladu, že banka bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

Individuálna účtovná závierka banky bola pripravená na báze ocenenia v historických cenách, pričom hodnota cenných papierov na predaj, cenných papierov na obchodovanie, finančných aktív a pasív držaných na obchodovanie a všetkých derivátových nástrojov bola upravená o precenenie na reálnu hodnotu.

3. Významné zmeny v roku 2003

Od 1. januára 2003 nastali v zákone o účtovníctve významné zmeny vo vykazovaní a oceňovaní finančných aktív a záväzkov bánk. Zmeny, vyplývajúce z precenenia finančných aktív a záväzkov, boli zohľadnené v nerozdelenom zisku banky k 1. januáru 2003 vo výkaze zmien vlastného imania banky uvedeného na strane 9.

Údaje za rok 2002 boli preklasifikované, aby vyhovovali novej štruktúre účtovnej závierky pre rok 2003. Zmeny z precenenia finančných aktív a záväzkov k 1. januáru 2003 nie sú zohľadnené v porovnateľných údajoch za rok 2002.

Hlavné zmeny v klasifikácii a oceňovaní finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

- a) deriváty na obchodovanie a cenné papiere držané na obchodovanie a na predaj sa oceňujú v reálnej hodnote (fair value),
- b) časovo rozlíšené úroky sa vykazujú spoločne s príslušnými finančnými nástrojmi (nie na účte časového rozlíšenia),
- c) repo obchod sa vyказuje ako prijatý úver, pričom cenný papier zostáva na súvahových účtoch,
- d) reverzný repo obchod je vykázaný ako poskytnutý úver a zabezpečenie prijatím cenného papiera sa vyказuje v podsúvahe,
- e) rezervy sa tvoria len v prípade, ak existuje právna alebo zmluvná povinnosť, ktorá si vyžiada úbytok peňažných prostriedkov v budúcnosti a je možné vykonať spoľahlivý odhad,
- f) odložená daň sa počíta z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou,
- g) ak je dlžník v omeškaní so splácaním úrokov viac ako 90 dní, pohľadávky z úrokov sa vykazujú v podsúvahe,
- h) na výpočet úrokových výnosov a nákladov so splatnosťou nad 1 rok sa používa metóda efektívnej úrokovej miery,
- i) účty mimoriadnych nákladov a výnosov sa používajú len vo výnimočných, náhodilých udalostiach, ktoré nesúvisia s predmetom činnosti banky.

4. Významné účtovné zásady

Banka uplatnila nasledovné významné účtovné zásady:

(a) Pokladničná hotovosť a zostatky na účtoch v centrálnych bankách

Pokladničná hotovosť a zostatky na účtoch v centrálnych bankách pozostávajú z peňažnej hotovosti a zostatkov na bežných účtoch v Národnej banke Slovenska („NBS“) a Českej národnej banke („ČNB“).

(b) Pohľadávky voči bankám

Pohľadávky voči bankám predstavujú pohľadávky z vkladov a priamych úverov poskytnutých komerčným bankám vrátane termínovaných vkladov a úverov v NBS a povinných minimálnych rezerv. Povinné minimálne rezervy v NBS a ČNB predstavujú rezervy, ktoré tvoria všetky komerčné banky s licenciou vydanou v Slovenskej a Českej republike.

Zostatky pohľadávok sa vykazujú vrátane časovo rozlíšeného úroku, po odpočítaní opravných položiek vyjadrujúcich stratu zo zníženia hodnoty týchto aktív. Táto opravná položka sa tvorí v prípade, keď existuje vecný dôkaz o tom, že banka nebude môcť zinkasovať všetky svoje pohľadávky.

(c) Dlhové cenné papiere

Dlhové cenné papiere vo vlastníctve banky sú zaradené do portfólií v súlade so zámerom banky 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 nasledovných portfólií:

- Cenné papiere určené na obchodovanie
- Cenné papiere určené na predaj
- Cenné papiere držané do splatnosti

Základný rozdiel medzi týmito portfóliami súvisí s postupom pri oceňovaní cenných papierov a pri vykazovaní ich reálnej hodnoty v účtovnej závierke.

Všetky cenné papiere vo vlastníctve banky sa

vykazujú k dátumu vysporiadania a pri prvotnom vykázaní sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane transakčných nákladov. Obstarané, ale zatiaľ nevysporiadané, cenné papiere sa vykazujú v podsúvahe a zmeny v ich hodnote, v prípade cenných papierov obstaraných do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie alebo na predaj, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(d) Cenné papiere určené na obchodovanie

Cenné papiere určené na obchodovanie sú aktíva, ktoré banka získala s cieľom využiť krátkodobé cenové výkyvy na tvorbu zisku. Tieto aktíva sú po prvotnom vykázaní zaúčtované a ocenené v reálnej hodnote, ktorá sa približuje k trhovej cene na oficiálnych burzách cenných papierov. Banka denne monitoruje zmeny ich reálnej hodnoty 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 „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“.

(e) Cenné papiere držané do splatnosti

Cenné papiere držané do splatnosti sú finančné aktíva s pevnými alebo vopred stanoviteľnými platbami a splatnosťou, ktoré banka zamýšľa a je schopná držať do splatnosti. Vykazujú sa v súvahe v riadku „Dlhové cenné papiere“.

Cenné papiere držané do splatnosti sa vykazujú v amortizovanej obstarávacej cene, po odpočítaní opravných položiek k zníženiu hodnoty týchto aktív. Amortizovaná obstarávacia cena je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, mínus splátky istiny, plus časové rozlíšenie úrokových výnosov, plus/mínus kumulovaná amortizácia diskontu/prémie a mínus akákoľvek opravná položka z dôvodu zníženia hodnoty alebo nenávratnosti. Amortizácia prémie/diskontu sa vykazuje prostredníctvom výkazu ziskov a strát a v súvahe sa uvádza v tej istej položke „Dlhové cenné papiere“.

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.

(f) Cenné papiere určené na predaj

Cenné papiere určené na predaj predstavujú také finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie cenné papiere určené na obchodovanie alebo držané do splatnosti. Toto portfólio cenných papierov zahŕňa štátne dlhopisy a podnikové dlhopisy. Následne po prvotnom vykázaní sa tento majetok zaúčtuje a preceňuje na reálnu hodnotu.

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.

Úroky, získané počas vlastníctva majetku určeného na predaj, sa denne časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Výnosy z úrokov a obdobné výnosy“. Nerealizované zisky a straty zo zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát za dané obdobie ako „Čistý zisk z finančných operácií“, a to v čase, keď vzniknú.

(g) Cenné papiere obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie

Cenné papiere obstarané na primárnych trhoch a neurčené na obchodovanie sa vykazujú v amortizovanej obstarávacej cene, po odpočítaní opravných položiek k zníženiu hodnoty týchto aktív, a to v položkách „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Pohľadávky voči klientom“.

(h) Pohľadávky voči klientom a opravné položky k stratám zo zníženia hodnoty

Úvery poskytnuté bankou formou priameho prevodu peňažných prostriedkov na účet dlžníka sa kategorizujú ako pohľadávky voči klientom a vykazujú sa v amortizovanej obstarávacej cene zníženej o opravné položky k stratám zo zníženia hodnoty. Všetky úvery sa vykazujú v súvahe pri poskytnutí peňažných prostriedkov dlžníkom.

Opravná položka k úverovému riziku na straty zo zníženia hodnoty sa vytvorí, ak existuje objektívny dôkaz, že banka nebude schopná získať späť všetky dlžné sumy. Výška opravnej položky predstavuje rozdiel medzi účtovnou a realizovateľnou hodnotou. Opravné položky sa stanovujú na základe schopnosti dlžníka splácať úver, so zohľadnením hodnoty prijatej zábezpeky alebo záruky tretej strany.

Banka odpisuje stratové úvery, keď úveroví klienti nie sú schopní plniť svoje záväzky voči banke a keď získa relevantnú dokumentáciu od príslušného súdu. Úvery sa odpisujú voči rozpusteniu príslušnej opravnej položky k stratám zo zníženia hodnoty. Sumy, zinkasované od dlžníka neskôr sa pri ich získaní premietnu do výnosov vo výkaze ziskov a strát.

Kategórie a percentá použité pri opravných položkách k stratám zo zníženia hodnoty:

Kategória	Percento opravných položiek
štandardné	-
štandardné s výhradou	5% až 20% z brutto hodnoty pohľadávky
neštandardné	20% z nezaistenej hodnoty pohľadávky
pochybné	50% až 95% z nezaistenej hodnoty pohľadávky
stratové	100% z brutto hodnoty pohľadávky

Banka účtuje opravné položky na krytie očakávaných strát pri nezaistenej časti podsúvahových úverových záväzkov k celému neuhradenému zostatku neštandardných, pochybných a stratových podsúvahových záväzkov, a to nasledovne:

neštandardné	20%
pochybné	95%
stratové	100%

(i) Vystavené záruky

Banka vykazuje potenciálne záväzky vyplývajúce z vystavených záruk na podsúvahových účtoch. Rezerva na krytie budúcich plnení vyplývajúcich zo záruk sa zaúčtuje do záväzkov a výkazu ziskov a strát v okamihu, keď sa tieto budúce plnenia vyplývajúce z uvedených záväzkov stanú pravdepodobné. Výšku záväzku určuje banka odhadom, pomocou posúdenia úverového rizika klienta, za ktorého sa záruka vystavila. Úverové riziko sa posudzuje podobne ako úverové riziko z pohľadávok voči klientom, ku ktorému sa tvorí rezerva k podsúvahovým rizikám.

(j) Repo obchody a reverzné repo obchody

Cenné papiere, predané na základe zmlúv o predaji a spätnom odkúpení („repo obchody“), sa vykazujú ako aktíva v riadku súvahy „Dlhové cenné papiere“ a záväzkov z prijatého úveru sa vykazuje v riadku „Záväzky voči bankám“ alebo „Záväzky voči klientom“.

Cenné papiere, nakúpené na základe zmlúv o nákupe a spätnom predaji („reverzné repo obchody“), sa vykazujú len v podsúvahe a poskytnutý úver sa vykazuje v riadku súvahy „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Pohľadávky voči klientom“, podľa typu transakcie, a to s príslušným znížením stavu na účte „Pokladničná hotovosť a zostatky na účtoch v centrálnych bankách“. S cenovým rozdielom medzi nákupnou a predajnou cenou cenných papierov pri reverznom repo obchode sa nakladá ako s úrokom, ktorý sa časovo rozlišuje počas trvania zmluvy pri použití efektívnej úrokovej miery.

(k) Derivátové finančné nástroje a zaistenie

V rámci svojej bežnej činnosti banka uzatvára zmluvy na finančné deriváty, ktoré predstavujú v porovnaní s dohodnutou hodnotou zmluvy veľmi nízku počiatočnú investíciu. Použité finančné deriváty zahŕňajú termínové menové kontrakty, úrokové/menové swapy a opcie, zmluvy o budúcich úrokových sadzbách (FRA) a menovo-úrokové swapy. Banka používa tieto finančné nástroje na zaistenie rizika úrokových sadzieb a menového rizika spojeného s jej transakciami na finančných trhoch. V súvislosti s týmito nástrojmi banka poskytuje klientom aj sprostredkovateľské služby.

Derivátové finančné nástroje sa prvotne zaúčtujú v súvahe v obstarávacej cene vrátane transakčných nákladov a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Reálne hodnoty sa získavajú z trhových cien, modelov diskontovaných peňažných tokov a modelov oceňovania opcií. 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 zahrnuté do riadku „Čistý zisk z finančných operácií“.

(l) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky. Amortizácia slúži na rovnomerné odpisovanie počas odhadovanej životnosti majetku.

Odhadovaná ekonomická životnosť nehmotného majetku:

	Roky
Software	4
Ostatný nehmotný majetok	1, 4

(m) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania plus ostatné ná-

klady súvisiace s obstaraním, napr. 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 účtujú do výkazu 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.

Odhadovaná ekonomickej životnosť hmotného majetku:

	Roky
Budovy	30
Zariadenia	4, 6, 12
Ostatný hmotný majetok	4, 6

Nedokončené investície, pozemky a umelecké zbierky sa neodpisujú. Odpisovanie nedokončených investícií sa začína v okamihu zaradenia príslušného majetku do používania.

Banka pravidelne preveruje majetok z hľadiska zníženia jeho hodnoty. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu, zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu. Keď sa majetok identifikuje ako nadbytočný z hľadiska požiadaviek banky, vedenie posúdi jeho realizovateľnú hodnotu porovnaním na čistú predajnú cenu, vypočítanú na základe ocenení, ktoré vypracovala tretia strana, zníženú o odhadované náklady spojené s predajom.

(n) Prepočet cudzej meny

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavovania účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie. Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie

a kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa zahrnie do riadku „Čistý zisk z finančných operácií“, rovnako ako zisky a straty z pohybov výmenných kurzov po dátume transakcie.

(o) Účtovanie výnosov a nákladov

Výnosy a náklady sa časovo rozlišujú vo výkaze ziskov a strát. Výnosy z úrokov a obdobné výnosy zahŕňajú výnosy z kupónov pevne úročených cenných papierov, časovo rozlíšený diskont a prémie zo štátnych pokladničných poukázok a ostatných diskontovaných cenných papierov. Poplatky, provízie a ostatné výnosy sú zaúčtované do výnosov na základe časového rozlíšenia. Iné ako úrokové náklady sa vykazujú v čase uskutočnenia transakcie.

(p) Daň

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 pasív. Banka je platcom rôznych nepriamych prevádzkových daní, ktoré sú súčasťou ostatných prevádzkových nákladov.

(q) Regulačné požiadavky

Banka musí spĺňať regulačné požiadavky Národnej banky Slovenska. Medzi tieto požiadavky patria limity a iné obmedzenia, týkajúce sa minimálnej kapitálovej primeranosti, klasifikácie úverov a podsúvahových záväzkov a tvorby opravných položiek na krytie úverových rizík, zabezpečenia likvidity, úrokových sadzieb a devízovej pozície.

5. Pohľadávky voči bankám

	2003	2002
Pohľadávky voči NBS a ČNB		
Bežné účty	47 387	119 327
Povinné minimálne rezervy	25 208	2 984 091
Termínované vklady	4 270 867	3 174 811
Poskytnuté úvery	25 845 068	4 947 300
	<u>30 188 530</u>	<u>11 225 529</u>
Pohľadávky voči ostatným bankám		
Bežné účty	694 975	798 314
Termínované vklady	11 354 081	22 165 312
Poskytnuté úvery	1 346 021	497 225
	<u>13 395 077</u>	<u>23 460 851</u>
Opravné položky	(302 334)	(171 655)
	<u>13 092 743</u>	<u>23 289 196</u>
	<u>43 281 273</u>	<u>34 514 725</u>

K 31. decembru 2003 zahŕňali termínované vklady v NBS a ČNB aj účelovo viazané peňažné prostriedky vo výške 70 342 tisíc Sk (2002: 70 342 tisíc Sk).

K 31. decembru 2003 zahŕňali poskytnuté úvery ostatným bankám bankové dlhopisy v hodnote 510 861 tisíc Sk so splatnosťou v júli 2008 (2002: nula).

Kategorizácia pohľadávok voči bankám je nasledovná:

	2003	2002
Štandardné	43 271 934	34 458 675
Štandardné s výhradou	-	-
Neštandardné	-	70 824
Pochybné	186 784	-
Stratové	124 889	156 881
	<u>43 583 607</u>	<u>34 686 380</u>
Opravné položky	(302 334)	(171 655)
	<u>43 281 273</u>	<u>34 514 725</u>

6. Pohľadávky voči klientom

	2003	2002
Fyzické osoby	10 457 388	7 012 082
Právnické osoby	46 308 278	46 126 723
Vláda a samospráva	7 287 106	772 520
Klasifikované úvery podliehajúce predajnej zmluve	<u>3 099 960</u>	-
	67 152 732	53 911 325
Opravné položky na klasifikované úvery podliehajúce predajnej zmluve	(2 603 910)	-
Opravné položky	<u>(4 741 728)</u>	<u>(7 422 569)</u>
	<u>59 807 094</u>	<u>46 488 756</u>

Klasifikované úvery podliehajúce predajnej zmluve

Dňa 3. novembra 2003 uzatvorila banka zmluvu o prevode portfólia klasifikovaných úverov so spoločnosťou GE Corporate Financial Services, Inc. („GE“). V súlade s touto zmluvou sa banka dohodla s GE na prevode portfólia klasifikovaných úverov v nominálnej hodnote 7 mld. Sk, z ktorých sumu 3,1 mld. Sk predstavujú súvahové aktíva.

K 31. decembru 2003 zostali tieto úvery v súvahu banky, ale boli vykázané v účtovnej hodnote

rovnajúcej sa cene dohodnutej s GE. Vo výkaze ziskov a strát sa urobili úpravy voči predchádzajúcej účtovnej hodnote, a to čiastočným rozpustením opravných položiek k stratám zo zníženia hodnoty, ktoré banka vytvorila k uvedeným úverom. Oficiálny prevod klasifikovaných úverov sa uskutočnil 12. januára 2004. Banka prijala peňažné prostriedky pri konečnom vysporiadaní tejto transakcie dňa 15. januára 2004.

	2003	2002
Fyzické osoby		
Kontokorentné úvery	354 332	96 729
Úvery s dohodnutou splatnosťou	2 993 057	2 676 063
Hypotekárne úvery	6 820 921	4 053 955
Iné ako štandardné úvery	<u>289 078</u>	<u>185 335</u>
	10 457 388	7 012 082
Právnické osoby		
Kontokorentné úvery	2 883 088	1 693 570
Úvery s dohodnutou splatnosťou	26 507 470	16 405 078
Hypotekárne úvery	145 046	177 986
Iné ako štandardné úvery	16 772 674	27 850 089
Klasifikované úvery podliehajúce predajnej zmluve	<u>3 099 960</u>	-
	49 408 238	46 126 723
Vláda a samospráva		
Kontokorentné úvery	3 150	862
Úvery s dohodnutou splatnosťou	7 138 811	670 736
Iné ako štandardné úvery	<u>145 145</u>	<u>100 922</u>
	7 287 106	772 520
Opravné položky	<u>(7 345 638)</u>	<u>(7 422 569)</u>
	<u>59 807 094</u>	<u>46 488 756</u>

K 31. decembru 2003 boli medzi úvermi s dohodnutou splatnosťou, poskytnutými vládou a samosprávou, tri emisie štátnych dlhopisov vo výške 6 477 940 tisíc Sk (2002: nula).

Kategorizácia je nasledovná:

	2003	2002
Fyzické osoby		
Štandardné	10 168 310	6 826 747
Štandardné s výhradou	170 874	130 828
Neštandardné	41 582	34 221
Pochybné a sporné	46 848	9 791
Stratové	<u>29 774</u>	<u>10 495</u>
	10 457 388	7 012 082
Právnické osoby		
Štandardné	29 535 604	18 276 634
Štandardné s výhradou	11 455 050	17 822 688
Neštandardné	2 598 669	1 677 860
Pochybné a sporné	130 848	831 054
Stratové	2 588 107	7 518 487
Klasifikované úvery podliehajúce predajnej zmluve	<u>3 099 960</u>	<u>-</u>
	49 408 238	46 126 723
Vláda a samospráva		
Štandardné	7 141 961	671 598
Štandardné s výhradou	143 943	-
Neštandardné	-	1
Stratové	<u>1 202</u>	<u>100 921</u>
	7 287 106	772 520
Opravné položky	<u>(7 345 638)</u>	<u>(7 422 569)</u>
	<u>59 807 094</u>	<u>46 488 756</u>

7. Dlhové cenné papiere

	2003	2002
Určené na obchodovanie	3 000 688	19 102 404
Určené na predaj	<u>1 060 613</u>	<u>5 908 630</u>
	4 061 301	25 011 034
Držané do splatnosti	<u>68 482 620</u>	<u>67 071 048</u>
	<u>72 543 921</u>	<u>92 082 082</u>

Určené na obchodovanie

	2003	2002
Pokladničné poukážky NBS	-	15 742 809
Štátne dlhopisy	2 039 324	2 492 785
Bankové dlhopisy	303 190	241 887
Podnikové dlhopisy	<u>658 174</u>	<u>624 923</u>
	<u>3 000 688</u>	<u>19 102 404</u>

Určené na predaj

	2003	2002
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	-	5 573 830
Štátne dlhopisy	534 832	-
Podnikové dlhopisy	<u>525 781</u>	<u>334 800</u>
	<u>1 060 613</u>	<u>5 908 630</u>

V roku 2003 banka prehodnotila svoju stratégiu, týkajúcu sa štátnych reštrukturalizačných dlhopisov, a predala približne 30% zo svojho portfólia štátnych reštrukturalizačných dlhopisov určených na predaj. V novembri 2003 previedla zostávajúcu časť štátnych reštru-

ralizačných dlhopisov v reálnej hodnote 3 835 miliónov Sk do portfólia cenných papierov držaných do splatnosti v trhovej cene k danému dátumu. Prémia z týchto dlhopisov sa bude amortizovať do ich splatnosti v januári 2006.

Držané do splatnosti

	2003	2002
Štátne reštrukturalizačné dlhopisy	57 302 543	53 645 711
Štátne dlhopisy	7 805 214	9 252 206
Bankové dlhopisy	2 555 631	3 432 182
Podnikové a ostatné dlhopisy	<u>866 213</u>	<u>814 922</u>
	68 529 601	67 145 021
Opravné položky	<u>(46 981)</u>	<u>(73 973)</u>
	<u>68 482 620</u>	<u>67 071 048</u>

Štátne reštrukturalizačné dlhopisy

V rámci procesu reštrukturalizácie pred privatizáciou banky sa vláda SR rozhodla previesť pohľadávky banky z nesplácaných úverov na štátne inštitúcie. Tieto inštitúcie vytvorené vládou na špeciálny účel riadi štát.

Vláda SR 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 mld. Sk, a na Slovenskú konsolidačnú („SKO“) v brutto hodnote 7,6 mld. Sk, čím vznikli banke pohľadávky voči KBB a SKO v celkovej výške 66,2 mld. Sk. Tieto pohľadávky boli v januári a marci 2001 konvertované na štátne reštrukturalizačné dlhopisy v celkovej nominálnej hodnote 66,2 mld. Sk.

Reštrukturalizačné dlhopisy emituje Ministerstvo financií SR, ktoré vystupuje v mene vlády SR 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 emito-

vaných 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 2003 mala banka vo svojom portfóliu tieto štátne reštrukturalizačné dlhopisy:

- (a) 5-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 21 125 mil. Sk, splatné 31. januára 2006, s fixnou ročnou úrokovou mierou vo výške 8%;
- (b) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 300 mil. Sk, splatné 31. januára 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (c) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 11 044 mil. Sk, splatné 31. januára 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (d) 7-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 4 700 mil. Sk, splatné 29. marca 2008, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR;
- (e) 10-ročné štátne dlhopisy v menovitej hodnote 7 497 mil. Sk, splatné 29. marca 2011, s pohyblivou úrokovou mierou vo výške 6M BRIBOR.

8. Akcie, podielové listy a ostatné podiely

	2003	2002
Akcie držané v portfóliu na predaj	21 636	323 047
Podielové listy držané v portfóliu na predaj	150 790	63 740
Ostatné podiely	<u>133 532</u>	<u>169 341</u>
	305 958	556 128
Opravné položky	<u>(27 561)</u>	<u>(369 499)</u>
	<u>278 397</u>	<u>186 629</u>

9. Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom

			Čistá účtovná hodnota 2003	Vlastné imanie 2003	Čistá účtovná hodnota 2002
	Podiel	Obstarávací cena 2003			
Stavebná sporiteľňa VÚB Wüstenrot, a.s.	50%	-	-	-	265 000
Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o.	33,3%	100	100	181	-
Burza cenných papierov Bratislava, a.s.	20,2%	23 180	23 180	134 725	23 180
		<u>23 280</u>	<u>23 280</u>	<u>134 906</u>	<u>288 180</u>

Dňa 9. decembra 2003 podpísala banka zmluvu o predaji 50% podielu v Stavebnej sporiteľni VÚB Wüstenrot, a.s. („VÚB Wüstenrot“), ktorá sa zaoberá poskytovaním stavebných úverov. Zároveň od tohto momentu stratila banka kontrolu nad VÚB Wüstenrot.

Predajná cena akcií bola 565 mil. Sk (poznámka 13), a bola zaplatená v plnej výške 26. februára 2004. Čistý výnos z predaja akcií vo výške 300 mil. Sk je vykázaný vo výkaze ziskov a strát v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy“.

Dňa 11. decembra 2003 akcionári VÚB Wüstenrot zvolali mimoriadne valné zhromaždenie

a schválili dividendy v celkovej výške 900 mil. Sk, z čoho bola banke dňa 26. februára 2004 vyplatená plná výška jej 50%-ného podielu. Čisté výnosy z dividend vo výške 382 500 tisíc Sk sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Výnosy z podielových cenných papierov a vkladov s podstatným vplyvom“ a v „Ostatných aktívach“ uvedených v poznámke 13.

V októbri 2003 banka, v spolupráci s dvomi ďalšími významnými slovenskými bankami, založila Slovak Banking Credit Bureau, s.r.o. na poskytovanie automatizovanej správy dát v oblasti úverovania. Počiatočná investícia banky predstavovala 100 tis. Sk.

10. Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom

K 31. decembru 2003 mala banka nasledujúce dcérske spoločnosti:

	Podiel	Hlavné obchodné činnosti
VÚB Asset Management, správ. spol. a.s.	100%	Správa majetku
VÚB Factoring, a.s.	97,37%	Factoring pohľadávok
VÚB Leasingová, a.s.	100%	Finančný lízing
Leasreal, a.s.	100%	Finančný lízing
Realitná spoločnosť VÚB, spol. s r.o.	100%	Obchod s nehnuteľnosťami
Spoločnosť pre bankovú ochranu, a.s.	100%	Bezpečnostné služby
Technický servis, a.s.	100%	Bezpečnostné služby

	Obstarávacia cena 2003	Opravné položky 2003	Čistá úctovná hodnota 2003	Vlastné imanie 2003	Čistá úctovná hodnota 2002
VÚB Asset Management	85 000	(35 000)	50 000	56 825	48 450
VÚB Factoring	495 707	(408 541)	87 166	93 020	61 161
VÚB Leasingová	234 000	(224 959)	9 041	11 793	11 226
Leasreal	110 000	(90 542)	19 458	18 199	14 043
Realitná spoločnosť VÚB	83 000	(52 180)	30 820	31 122	30 271
Spoločnosť pre bankovú ochranu	40 000	(1 005)	38 995	38 088	38 163
Technický servis	7 000	(222)	6 778	6 718	7 000
Rekreačné stredisko	-	-	-	-	36
	<u>1 054 707</u>	<u>(812 449)</u>	<u>242 258</u>	<u>255 765</u>	<u>210 350</u>

V januári 2004 banka predala Technický servis za cenu 7 mil. Sk.

V novembri 2003 banka predala svoj majetkový podiel v Rekreačnom stredisku za 1 Sk.

Od 1. januára 2004 je Realitná spoločnosť VÚB, s.r.o. v likvidácii. Banka plánuje ukončiť všetky

priame obchody s nehnuteľnosťami a predať celý majetok spoločnosti. Banka predpokladá, že čistý majetok spoločnosti k 31. decembru 2003 vo výške 31 mil. Sk predstavuje čistú realizačnú hodnotu. Predpokladá sa, že likvidácia nebude ukončená skôr ako 31. decembra 2004.

11. Nehmotný majetok

	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Drobný nehmotný majetok	Obstaranie	Preddavky	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2003	2 419 374	154 630	152 677	350 654	81 087	3 158 422
Prírastky	13 954	888	-	379 840	15 636	410 318
Presuny	206 169	67 249	658	(274 076)	-	-
Úbytky	(45 511)	(1 341)	(153 335)	(41 286)	(19 952)	(261 425)
K 31. decembru 2003	2 593 986	221 426	-	415 132	76 771	3 307 315
Oprávky						
K 1. januára 2003	(2 165 100)	(127 996)	(152 677)	-	-	(2 445 773)
Prírastky	(179 849)	(27 994)	-	-	-	(207 843)
Úbytky	39 743	2 299	152 677	-	-	194 719
K 31. decembru 2003	(2 305 206)	(153 691)	-	-	-	(2 458 897)
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2003	<u>288 780</u>	<u>67 735</u>	<u>-</u>	<u>415 132</u>	<u>76 771</u>	<u>848 418</u>
K 31. decembru 2002	<u>254 274</u>	<u>26 634</u>	<u>-</u>	<u>350 654</u>	<u>81 087</u>	<u>712 649</u>

12. Hmotný majetok

	Prevádzkové budovy a pozemky	Zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie	Preddavky	Celkom
Obstarávacia cena						
K 1. januára 2003	5 841 054	3 762 698	1 180 152	278 911	34 095	11 096 910
Prírastky	-	7 552	491	868 785	1 056	877 884
Presuny	386 748	223 603	121 205	(731 556)	-	-
Úbytky	(140 738)	(166 028)	(479 836)	(18 180)	(33 625)	(838 407)
K 31. decembru 2003	6 087 064	3 827 825	822 012	397 960	1 526	11 136 387
Oprávky						
K 1. januára 2003	(1 074 853)	(2 905 273)	(967 240)	-	(1 500)	(4 948 866)
Prírastky	(768 494)	(444 931)	(74 500)	(15 031)	-	(1 302 956)
Úbytky	67 424	164 725	450 816	-	-	682 965
K 31. decembru 2003	(1 775 923)	(3 185 479)	(590 924)	(15 031)	(1 500)	(5 568 857)
Zostatková hodnota						
K 31. decembru 2003	<u>4 311 141</u>	<u>642 346</u>	<u>231 088</u>	<u>382 929</u>	<u>26</u>	<u>5 567 530</u>
K 31. decembru 2002	<u>4 766 201</u>	<u>857 425</u>	<u>212 912</u>	<u>278 911</u>	<u>32 595</u>	<u>6 148 044</u>

V zmysle reštrukturalizačného programu banka identifikovala niektoré budovy a pozemky, ktoré neplánuje využívať na svoju prevádzkovú činnosť. Tieto budovy a pozemky sa vykazujú v čistej realizačnej hodnote.

Straty zo zníženia hodnoty predstavujú rozdiel medzi čistou realizačnou hodnotou a pôvodnou obstarávacou cenou zníženou o oprávky.

13. Ostatné aktíva

	2003	2002
Kladná reálna hodnota derivátových finančných nástrojov (pozri nižšie)	2 372 011	-
Termínované vklady s pobočkou Praha	2 428 535	3 836 036
Podriadený úver	1 446 239	-
Dividendy z VÚB Wüstenrot (poznámka 9)	382 500	-
Pohľadávky z predaja VÚB Wüstenrot (poznámka 9)	565 000	-
Dlhodobé prostriedky poskytnuté pobočke Praha	513 627	540 425
Odložená daňová pohľadávka (poznámka 26)	512 097	-
Ostatné pohľadávky voči klientom	231 612	159 593
Rôzni dlžníci	74 868	85 950
Preddavky rôznym dodávateľom	21 181	35 847
Splatná daň	3 107	2 036
Zásoby	37 835	47 629
Odhadné položky aktívne	52 864	19 055
Ostatné	<u>150 784</u>	<u>470 706</u>
	8 792 260	5 197 277
Opravné položky	<u>(65 282)</u>	<u>(67 229)</u>
	<u>8 726 978</u>	<u>5 130 048</u>

Derivátové finančné nástroje

V rámci svojej bežnej činnosti banka uskutočňuje transakcie s derivátovými finančnými nástrojmi, aby sa zaistila proti rizikám likvidity, menových kurzov a úrokových sadzieb. Banka uzatvára aj vlastné transakcie s finančnými derivátmi s cieľom využiť krátkodobé výkyvy trhových cien na tvorbu zisku. Banka má systém limitov pre riziká trhu a protistrán, ktoré sú navrhnuté tak, aby obmedzili vystavovanie sa nepriaznivým dopadom zmien trhových cien a sústredenia na protistranu. Banka pravidelne monitoruje dodržiavanie týchto limitov.

Úverové riziko finančných derivátov

Úverové riziko alebo reprodukčná cena finančných derivátov predstavuje úverové riziko banky vyplývajúce zo zmlúv s kladnou reálnou hodnotou, t. j. indikuje odhadované maximálne potenciálne straty banky v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky. Zvyčajne ide o zlomok dohodnutej hodnoty jednotlivých zmlúv. Úverové riziko každej zmluvy indikuje úverový ekvivalent vypočítaný podľa všeobecne platnej metodiky, pomocou metódy bežného

rizika a zahŕňa reálnu trhovú hodnotu zmluvy (len v prípade kladnej hodnoty, v opačnom prípade sa ráta s nulovou hodnotou) a časť nominálnej hodnoty, ktorá indikuje potenciálnu zmenu reálnej trhovej hodnoty počas trvania zmluvy. Úverový ekvivalent sa určí v závislosti od typu zmluvy a jej splatnosti. Banka denne posudzuje úverové riziká všetkých finančných nástrojov.

K 31. decembru 2003 bolo potenciálne úverové riziko banky 2 372 011 tisíc Sk (2002: 2 362 000 tisíc Sk) v prípade, že protistrany nespĺnia svoje záväzky, vyplývajúce z finančných derivátov. Táto suma predstavuje hrubú reprodukčnú cenu všetkých nesplatených zmlúv o finančných derivátoch v trhových sadzbách k 31. decembru 2003 a 2002 v prípade, že všetky protistrany nespĺnia svoje záväzky a neexistuje dohoda o vzájomnom započítavaní zmlúv.

Banka pristupuje k výberu protistrán selektívne a určuje limity na transakcie s klientmi. Na základe toho banka predpokladá, že skutočné úverové riziko spojené s finančnými derivátmi je podstatne nižšie ako angažovanosť vypočítaná podľa úverových ekvivalentov.

13. Ostatné aktíva

Reálne a dohodnuté hodnoty finančných derivátov boli nasledovné:

Reálne hodnoty	2003	2003	2002 ⁽¹⁾	2002 ⁽¹⁾
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Úrokové nástroje				
Swapy a ostatné	375 653	(703 502)	81 000	(435 000)
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	3 367	(3 868)	230 000	(211 000)
	<u>379 020</u>	<u>(707 370)</u>	<u>311 000</u>	<u>(646 000)</u>
Menové nástroje				
Multimenové swapy	288 008	(288 008)	-	(588 000)
Forwardy a swapy	1 671 602	(1 277 039)	2 051 000	(1 581 000)
Opcie	33 381	(35 074)	-	-
	<u>1 992 991</u>	<u>(1 600 121)</u>	<u>2 051 000</u>	<u>(2 169 000)</u>
	<u>2 372 011</u>	<u>(2 307 491)</u>	<u>2 362 000</u>	<u>(2 815 000)</u>
Dohodnuté hodnoty				
	Aktíva	Pasíva	Aktíva	Pasíva
Úrokové nástroje				
Swapy a ostatné	68 831 877	68 831 877	16 398 000	16 398 000
Zmluvy na budúce úrokové miery (FRA)	11 000 000	11 000 000	66 700 000	66 700 000
	<u>79 831 877</u>	<u>79 831 877</u>	<u>83 098 000</u>	<u>83 098 000</u>
Menové nástroje				
Multimenové swapy	4 950 060	4 950 060	4 967 000	5 000 000
Forwardy a swapy	58 167 409	57 840 348	74 766 807	74 233 301
Opcie	25 387 751	25 387 751	-	-
	<u>88 505 220</u>	<u>88 178 159</u>	<u>79 733 807</u>	<u>79 233 301</u>
	<u>168 337 097</u>	<u>168 010 036</u>	<u>162 831 807</u>	<u>162 331 301</u>

⁽¹⁾ Reálne hodnoty za rok 2002 nie sú vykazované v priloženej účtovnej závierke, nakoľko banka neúčtovala o reálnych hodnotách derivátov v súvahe v roku 2002.

14. Závazky voči bankám

	2003	2002
Bežné účty	1 410 752	2 205 807
Termínované vklady	10 334 217	13 611 052
Prijaté úvery	<u>1 108 718</u>	<u>752 900</u>
	<u>12 853 687</u>	<u>16 569 759</u>

15. Závazky voči klientom

	2003	2002
Bežné účty	39 561 422	38 742 319
Úsporné vklady splatné na požiadanie	2 145 099	2 865 423
Termínované vklady	65 000 685	65 746 813
Vklady vlády a samosprávy	25 134 943	22 023 713
Úsporné vklady s dohodnutou splatnosťou	12 508 079	14 332 596
Prijaté úvery	1 090 308	1 003 659
Vkladové certifikáty	963	766 552
Ostatné	481	7 196
	<u>145 441 980</u>	<u>145 488 271</u>

16. Závazky z dlhových cenných papierov

	2003	2002
Dlhopisy	1 322 397	2 041 305
Hypotekárne záložné listy	4 450 147	1 569 127
	<u>5 772 544</u>	<u>3 610 432</u>

17. Ostatné pasíva

	2003	2002
Záporná reálna hodnota derivátových finančných nástrojov (poznámka 13)	2 307 491	-
Vklady pobočky Praha	2 423 435	3 834 092
Ostatné záväzky voči klientom	817 915	666 012
Zúčtovanie so zamestnancami	96 933	72 565
Zúčtovanie so sociálnymi inštitúciami	37 057	36 345
Prevádzkové preddavky	2 948	3 755
Ostatné prevádzkové záväzky	55 596	79 829
Odhadné položky pasívne	597 156	575 477
Ostatné	847 705	859 914
	<u>7 186 236</u>	<u>6 127 989</u>

18. Rezervy

	1. január 2003	Tvorba/ (rozpustenie)	31. december 2003
Úvery a podsúvahové riziká	4 710 134	(3 419 549)	1 290 585
Súdne spory	828 127	344 191	1 172 318
Odstupné	63 235	(6 824)	56 411
Ostatné	-	30 000	30 000
Zrážková daň	200 662	(200 662)	-
Hmotný a nehmotný majetok	847 359	(847 359)	-
Zásoby	47 331	(47 331)	-
	<u>6 696 848</u>	<u>(4 147 534)</u>	<u>2 549 314</u>

19. Základné imanie

	2003	2002
Schválené, vydané a splatené:		
89 akcií, hodnota jednej akcie 100 000 000 Sk, neobchodované	8 900 000	8 900 000
4 078 108 akcií, hodnota jednej akcie 1 000 Sk, verejne obchodované	<u>4 078 108</u>	<u>4 078 108</u>
	<u>12 978 108</u>	<u>12 978 108</u>

20. Podsúvahové položky

Aktíva	2003	2002
Úverové prísluby a vydané záruky		
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	16 478 567	7 618 524
Vydané záruky	<u>3 692 878</u>	<u>3 264 618</u>
	20 171 445	10 883 142
Spotové operácie		
Úrokové	1 239 604	8 295
Menové	<u>743 534</u>	<u>1 136 089</u>
	1 983 138	1 144 384
Forwardové operácie		
Úrokové	79 831 877	83 098 000
Menové	<u>63 117 469</u>	<u>79 733 807</u>
	142 949 346	162 831 807
Menové opcie	<u>25 387 751</u>	-
	25 387 751	-
Odpísané pohľadávky	5 692 169	4 302 268
Hodnoty v úschove	260 722	124 159
Ostatné	<u>79 961 671</u>	<u>59 733 322</u>
	<u>276 406 242</u>	<u>239 019 082</u>

Závazky	2003	2002
Úverové prísluby a prijaté záruky		
Úverové prísluby a nevyčerpané úverové limity	11 148 399	12 737 423
Prijaté záruky:		
Nehnutelnosti	36 823 912	33 506 819
Peniaze	868 692	785 134
Cenné papiere	1 673 944	1 835 530
Ostatné	12 464 405	17 244 036
Cenné papiere ako zabezpečenie	25 832 824	-
	<u>77 663 777</u>	<u>53 371 519</u>
Spotové operácie		
Úrokové	1 239 604	106 480
Menové	743 748	1 154 953
	<u>1 983 352</u>	<u>1 261 433</u>
Forwardové operácie		
Úrokové	79 831 877	83 098 000
Menové	62 790 408	79 233 301
	<u>142 622 285</u>	<u>162 331 301</u>
Menové opcie		
	25 387 751	-
	<u>25 387 751</u>	<u>-</u>
Hodnoty v úschove	6 092 184	4 394 657
Ostatné	11 508 494	4 922 749
	<u>276 406 242</u>	<u>239 019 082</u>

21. Čisté úrokové výnosy

	2003	2002
Výnosy z úrokov a obdobné výnosy		
Pohľadávky voči bankám	1 520 779	2 019 295
Úvery poskytnuté klientom	3 907 782	4 302 198
Dlhové cenné papiere	6 827 711	6 884 130
	<u>12 256 272</u>	<u>13 205 623</u>
Náklady na úroky a obdobné náklady		
Závazky voči bankám	(642 607)	(517 803)
Závazky voči klientom	(5 545 888)	(5 894 027)
Emitované dlhové cenné papiere	(304 172)	(258 126)
Zaplatená zrážková daň	(275 535)	(1 338 807)
	<u>(6 768 202)</u>	<u>(8 008 763)</u>
	<u>5 763 605</u>	<u>6 535 667</u>

22. Zisk z predaja investícií

Dňa 11. decembra 2003 akcionári VÚB Wüstenrot zvolali mimoriadne valné zhromaždenie a schválili dividendy v celkovej výške 900 mil. Sk, z čoho bola banke dňa 26. februára 2004 vyplatená plná výška jej 50%-ného podielu. Dividendy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v riadku „Výnosy z podielových cenných papierov s podstatným vplyvom“.

Dňa 9. decembra 2003 banka podpísala zmluvu o predaji svojho 50% podielu v Stavebnej sporiteľni VÚB Wüstenrot, a.s., ktorá sa zaoberá poskytovaním stavebných úverov. Čistý výnos z predaja akcií vo výške 300 mil. Sk je vykázaný v riadku „Ostatné prevádzkové výnosy“. Predajná cena akcií bola banke 26. februára 2004 vyplatená v plnej výške.

23. Čisté výnosy z poplatkov a provízií

	2003	2002
Výnosy z poplatkov a provízií		
Banky	266 884	320 765
Klienti	1 898 726	1 519 609
	<u>2 165 610</u>	<u>1 840 374</u>
Náklady na poplatky a provízie		
Banky	(344 116)	(225 244)
Klienti	(18 922)	(18 280)
	<u>(363 038)</u>	<u>(243 524)</u>
	<u>1 802 572</u>	<u>1 596 850</u>

24. Čistý zisk z finančných operácií

	2003	2002
Menové deriváty a precenenie menových pozícií	1 033 923	1 248 645
Multimenové swapy	(325 911)	(382 321)
Úrokové deriváty	(134 854)	12 270
Cenné papiere	(109 857)	340 335
Ostatné	12 391	-
	<u>475 692</u>	<u>1 218 929</u>

25. Všeobecné prevádzkové náklady

	2003	2002
Mzdy a sociálne zabezpečenie		
Mzdové náklady	(1 494 401)	(1 547 850)
Sociálne a zdravotné poistenie	<u>(394 197)</u>	<u>(419 420)</u>
	(1 888 598)	(1 967 270)
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady		
Údržba IT systémov	(302 123)	(270 189)
Reklama	(244 185)	(241 469)
Odborné služby	(188 496)	(184 085)
Spotreba materiálu	(153 817)	(136 468)
Náklady na poistenie	(128 119)	(143 631)
Nájomné	(103 554)	(91 524)
Opravy a údržba	(77 245)	(118 684)
Ostatné služby	(343 840)	(450 227)
Ostatné dane okrem dane z príjmov	(30 804)	(23 657)
Ostatné	<u>(487 946)</u>	<u>(432 528)</u>
	<u>(2 060 129)</u>	<u>(2 092 462)</u>
	<u>(3 948 727)</u>	<u>(4 059 732)</u>

26. Daň z príjmov

	2003	2002
Odložená daň	512 097	-
Splatná daň	<u>-</u>	<u>(1 088)</u>
	<u>512 097</u>	<u>(1 088)</u>

K 31. decembru 2002 banka nevykazovala žiadne odložené daňové pohľadávky, lebo nebol dôvod predpokladať, že v dohľadnom čase bude mať banka dostatočné zisky podliehajúce dani z príjmu právnických osôb.

Vzhľadom na podstatné zmeny daňových zákonov platné od 1. januára 2004 banka pred-

pokladá, že v nasledujúcich rokoch bude mať pozitívny základ dane. Účtovný zisk pred zdanením sa priblíži základu dane.

Predpokladá sa, že odpočítateľné a zdaniteľné rozdiely sa umoria v tých istých účtovných obdobiach, a preto sa vzájomne zúčtovali.

Vykazované odložené daňové pohľadávky vznikli z nasledujúcich dočasných rozdielov:

	2003	2002
Straty zo zníženia hodnoty úverov	917 972	833 145
Straty zo zníženia hodnoty hmotného majetku	264 287	141 284
Ostatné dočasné rozdiely	<u>(118 543)</u>	<u>73 004</u>
	1 063 716	1 047 433
Predpokladaná nevyužitelná časť odloženej daňovej pohľadávky	<u>(551 619)</u>	<u>(1 047 433)</u>
	<u>512 097</u>	<u>-</u>

27. Kapitálová primeranosť

Podľa požiadaviek Národnej banky Slovenska sú inštitúcie, ktorým bola udelená banková licencia, povinné zabezpečiť kapitálovú primeranosť vo výške 8% z rizikovo vážených aktív, vyčíslenú podľa účtovných predpisov platných na Slovensku. Kapitál je vyčíslený ako súhrn súčastí vlastného imania s obmedzeným

a neobmedzeným použitím plus časť rezerv banky na straty z úverov, ale len do výšky upravenej hodnoty vlastného imania.

Kapitálová primeranosť banky k 31. decembru 2003 a 2002, stanovená uvedeným spôsobom, prevyšovala stanovenú minimálnu hranicu.

28. Splatnosť aktív a pasív / 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. V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a pasív v skupinách podľa ich príslušnej zostatkovej splatnosti od dátumu súvahy do zmluvného dátumu splatnosti. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, že existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár, umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a pasíva, ktoré nemajú zmluvnú lehotu

splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „nešpecifikované“.

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.

28. Splatnosť aktív a pasív / riziko likvidity

Zostatkové doby splatnosti aktív a pasív k 31. decembru 2003:

	Do 1 mesiaca	1 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	Nešpeci- fikované	Celkom
Aktíva							
Pokladničná hotovosť, vklady v NBS							
a zahr. emisných bankách	2 529 977	-	-	-	-	-	2 529 977
Pohľadávky voči bankám	40 903 922	271 037	258 067	1 836 969	-	11 278	43 281 273
Pohľadávky voči klientom	5 775 694	4 611 476	11 062 967	18 932 955	18 562 351	861 651	59 807 094
Dlhové cenné papiere	1 421 160	1 006 926	2 632 761	46 672 905	20 807 995	2 174	72 543 921
Akcie, podielové listy							
a ostatné podiely	-	-	-	-	-	278 397	278 397
Dcérske spoločnosti	-	-	-	-	-	23 280	23 280
Pridružené podniky	-	-	-	-	-	242 258	242 258
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	848 418	848 418
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	5 567 530	5 567 530
Ostatné aktíva	2 489 091	1 674 717	984 867	443 546	1 561 246	1 573 511	8 726 978
Náklady a príjmy budúcich období	-	-	-	-	-	87 329	87 329
	<u>53 119 844</u>	<u>7 564 156</u>	<u>14 938 662</u>	<u>67 886 375</u>	<u>40 931 592</u>	<u>9 495 826</u>	<u>193 936 455</u>
Závázky a vlastné imanie							
Závázky voči bankám	7 954 794	1 191 707	2 763 122	891 952	52 112	-	12 853 687
Závázky voči klientom	120 868 926	10 702 038	6 450 976	813 837	6 600 938	5 265	145 441 980
Závázky z dlhových							
cenných papierov	1 427 063	-	101 333	2 178 743	2 065 405	-	5 772 544
Ostatné pasíva	2 290 458	1 201 545	1 233 580	801 908	78 264	1 580 481	7 186 236
Výnosy a výdavky budúcich období	-	-	-	-	-	100 248	100 248
Rezervy	-	-	-	-	-	2 549 314	2 549 314
Základné imanie	-	-	-	-	-	12 978 108	12 978 108
Emisné ážio	-	-	-	-	-	402 737	402 737
Rezervné fondy a ostatné fondy							
tvorené zo zisku	-	-	-	-	-	1 779 308	1 779 308
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-	(773)	(773)
Nerozdelený zisk min. rokov	-	-	-	-	-	354 270	354 270
Zisk bežného účtovného obdobia	-	-	4 445 040	-	-	73 756	4 518 796
	<u>132 541 241</u>	<u>13 095 290</u>	<u>14 994 051</u>	<u>4 686 440</u>	<u>8 796 719</u>	<u>19 822 714</u>	<u>193 936 455</u>

29. Devízová pozícia

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a pasív bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu. V tabuľke nižšie sú zhrnuté informácie o menovom vyjadrení aktív a pasív banky. Politikou banky je

riadiť riziko kolísania výmenných kurzov pravidelným monitorovaním a vykazovaním otvorených pozícií a aplikáciou matice rizika a limitov pozícií.

K 31. decembru 2003 banka vykazuje aktíva a pasíva v nasledujúcich menách:

	Sk	EUR	USD	CZK	Iné	Celkom
Aktíva						
Pokladničná hotovosť, vklady						
v NBS a zahr. emisných bankách	1 792 880	402 446	114 576	122 100	97 975	2 529 977
Pohľadávky voči bankám	35 531 105	1 725 795	5 655 886	173 437	195 050	43 281 273
Pohľadávky voči klientom	43 266 078	6 722 776	3 117 059	6 690 085	11 096	59 807 094
Dlhové cenné papiere	67 883 540	3 262 657	647 079	544 094	206 551	72 543 921
Akcie, podielové listy						
a ostatné podiely	258 726	2 207	-	17 464	-	278 397
Dcérske spoločnosti	23 280	-	-	-	-	23 280
Pridružené podniky	242 258	-	-	-	-	242 258
Nehmotný majetok	833 025	-	-	15 393	-	848 418
Hmotný majetok	5 551 731	-	-	15 799	-	5 567 530
Ostatné aktíva	4 002 032	2 057 225	385 420	2 246 246	36 055	8 726 978
Náklady a príjmy budúcich období	85 784	-	-	1 545	-	87 329
	159 470 439	14 173 106	9 920 020	9 826 163	546 727	193 936 455
Závazky a vlastné imanie						
Závazky voči bankám	5 412 491	1 497 599	408 260	5 438 261	97 076	12 853 687
Závazky voči klientom	124 832 660	11 722 791	5 382 284	2 535 164	969 081	145 441 980
Závazky z dlhových cenných papierov	4 805 009	-	12 982	954 553	-	5 772 544
Ostatné pasíva	3 653 840	901 453	336 570	2 269 545	24 828	7 186 236
Výnosy a výdavky budúcich období	71 652	1 818	24 593	2 175	10	100 248
Rezervy	2 546 000	-	-	3 314	-	2 549 314
Základné imanie	12 978 108	-	-	-	-	12 978 108
Emisné ážio	402 737	-	-	-	-	402 737
Rezervné fondy a ostatné fondy						
tvorené zo zisku	1 779 308	-	-	-	-	1 779 308
Oceňovacie rozdiely	-	(20)	-	(753)	-	(773)
Nerozdelený zisk min. rokov	117 965	-	-	236 305	-	354 270
Zisk bežného účtovného obdobia	4 445 040	-	-	73 756	-	4 518 796
	161 044 810	14 123 641	6 164 689	11 512 320	1 090 995	193 936 455

30. Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadziieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených pasív použitých na financovanie týchto aktív. Dĺžka obdobia, počas ktorého je úroková sadzba fixovaná na finančný nástroj, preto naznačuje, do akého časového intervalu je tento nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Tabuľka nižšie poskytuje informácie o tom, do akej miery je banka vystavená rizikám úrokovej miery, a to buď na základe zmluvnej splatnosti finančných nástrojov, alebo v prípade nástrojov,

ktoré sa preceňujú na trhovú úrokovú sadzbu pred splatnosťou, na základe dátumu ich budúceho precenenia. Stratégiou banky je riadiť riziko výkyvov čistých úrokových výnosov prameniacich zo zmien úrokových sadziieb jednotlivých položiek súvahy.

Aktíva a pasíva, ktoré nemajú stanovený dátum zmluvnej splatnosti alebo nie sú úročené, sú zoskupené v kategórii „nešpecifikované“.

Bežné účty, nostro a loro účty veľmi citlivo reagujú na pohyby úrokových sadziieb a sú uvedené v stĺpci „nešpecifikované“.

Štruktúra precenenia aktív a pasív k 31. decembru 2003:

	Do 1	1 až 3	3 mesiace			Nešpeci-	Celkom
	mesiaca	mesiace	až 1 rok	1 až 5 rokov	Nad 5 rokov	fikované	
Aktíva							
Pokladničná hotovosť, vklady							
v NBS a zahr. emisných bankách	24 230	-	-	-	-	2 505 747	2 529 977
Pohľadávky voči bankám	40 682 490	791 390	1 801 576	5 817	-	-	43 281 273
Pohľadávky voči klientom	15 738 961	20 401 832	3 829 227	13 239 383	6 580 721	16 970	59 807 094
Dlhové cenné papiere	24 389 949	13 883 036	5 980 499	26 695 182	1 595 255	-	72 543 921
Akcie, podielové listy							
a ostatné podiely	-	-	-	-	-	278 397	278 397
Dcérske spoločnosti	-	-	-	-	-	23 280	23 280
Pridružené podniky	-	-	-	-	-	242 258	242 258
Nehmotný majetok	-	-	-	-	-	848 418	848 418
Hmotný majetok	-	-	-	-	-	5 567 530	5 567 530
Ostatné aktíva	996 930	-	-	-	-	7 730 048	8 726 978
Náklady a príjmy							
budúcich období	-	-	-	-	-	87 329	87 329
	81 832 560	35 076 258	11 611 302	39 940 382	8 175 976	17 299 977	193 936 455
Závázky a vlastné imanie							
Závázky voči bankám	7 002 881	1 185 964	2 623 677	-	-	2 041 165	12 853 687
Závázky voči klientom	72 526 229	13 097 518	4 568 286	848 558	2 027	54 399 362	145 441 980
Závázky z dlhových cenných							
papierov	1 419 160	-	102 433	2 202 300	2 048 651	-	5 772 544
Ostatné pasíva	194 611	812 539	475 449	7 140	-	5 696 497	7 186 236
Výnosy a výdavky							
budúcich období	-	-	-	-	-	100 248	100 248
Rezervy	-	-	-	-	-	2 549 314	2 549 314
Základné imanie	-	-	-	-	-	12 978 108	12 978 108
Emisné ážio	-	-	-	-	-	402 737	402 737
Rezervné fondy a ostatné fondy							
tvorené zo zisku	-	-	-	-	-	1 779 308	1 779 308
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-	-	(773)	(773)
Nerozdelený zisk min. rokov	-	-	-	-	-	354 270	354 270
Zisk bežného účtovného obdobia	-	-	-	-	-	4 518 796	4 518 796
	81 142 881	15 096 021	7 769 845	3 057 998	2 050 678	84 819 032	193 936 455

31. Spriaznené strany

	2003	2002
Poskytnuté úvery		
Dcérske spoločnosti	319 900	194 979
Fyzické osoby	6 549	-
Ostatní	1 557 353	5 000
	<u>1 883 802</u>	<u>199 979</u>
Prijaté úvery a vklady		
Dcérske spoločnosti	217 652	118 232
Pridružené podniky	53 208	101 327
Fyzické osoby	27 197	5 200
Ostatní	343 998	203 100
	<u>642 055</u>	<u>427 859</u>
Cenné papiere		
Dcérske spoločnosti	728 119	728 119
Pridružené podniky	2 001 580	711 821
	<u>2 729 699</u>	<u>1 439 940</u>
Úrokové a obdobné výnosy		
Dcérske spoločnosti	18 891	45 758
Úrokové a obdobné náklady		
Dcérske spoločnosti	5 900	5 804
Pridružené podniky	3 077	4 585
	<u>8 977</u>	<u>10 389</u>
Vydané záruky		
Dcérske spoločnosti	-	700 000
Pridružené podniky	45 709	-

32. Rozdelenie zisku

Dňa 22.mája 2003 schválilo valné zhromaždenie akcionárov banky nasledujúce rozdelenie zisku za rok 2002:

	2002
Prídel do sociálneho fondu	40 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	168 599
Dividendy	752 730
Nerozdelený zisk	<u>724 656</u>
	<u>1 685 985</u>

Predstavenstvo navrhne nasledovné rozdelenie zisku za rok 2003:

	2003
Prídel do sociálneho fondu	50 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	451 880
Dividendy	3 244 527
Nerozdelený zisk	<u>772 389</u>
	<u>4 518 796</u>

33. Následné udalosti

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, nenastali žiadne udalosti, ktoré by vyžadovali úpravu v účtovnej zvierke zostavenej k 31. decembru 2003.

V tejto účtovnej zvierke sú zverejnené nasledovné udalosti, ktoré nemajú vplyv na zostatky vykázané v účtovnej zvierke k 31. decembru 2003:

1. Likvidácia Realitnej spoločnosti VÚB od 1. januára 2004 poznámka 10
2. Zúčtovanie predajnej ceny a vyplatenie dividend z VÚB Wüstenrot vo februári 2004 poznámka 13
3. Právny prevod predaných klasifikovaných úverov v januári 2004 poznámka 6

V mene banky:



Tomas Spurny
predseda predstavenstva



Domenico Cristarella
člen predstavenstva



Matej Augustín
riaditeľ odboru účtovníctva



Eva Rozsivalová
vedúca oddelenia výkazníctva

Údaje o vydaných cenných papieroch emitenta

Cenné papiere, ktoré VÚB, a. s., doposiaľ emitovala sú, okrem akcií, obligácie, dlhopisy, vkladové certifikáty, depozitné certifikáty, hypotekárne záložné listy a vkladné knižky.

V roku 2003 VÚB, a.s, vydala ďalšie 3 emisie hypotekárnych záložných listov, a to:

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s. VII.

Názov cenného papiera:	Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s. VII.
ISIN:	SK4120003724 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	1 000 000 000,- Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	
Spôsob vydania:	10 000 ks po 100 000,- Sk
Verejný predaj	
Dátum emisie:	15. 4. 2003
Dátum splatnosti dlhopisu:	15. 4. 2013
Úrokový výnos dlhopisu:	5,1 % p.a.
Termíny výplaty výnosu:	Ročne, vždy k 15. 4., začínajúc 15. 4. 2004

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s. VIII.

Názov cenného papiera:	Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s. VIII.
ISIN:	SK4120003914 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	1 000 000 000,- Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	
Spôsob vydania:	1 000 ks po 1 000 000,- Sk
Neverejný predaj	
Dátum emisie:	29. 5. 2003
Dátum splatnosti dlhopisu:	29. 5. 2013
Úrokový výnos dlhopisu:	5,1 % p.a.
Termíny výplaty výnosu:	Ročne, vždy k 29. 5., začínajúc 29. 5. 2004

Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s. IX.

Názov cenného papiera:	Hypotekárne záložné listy VÚB, a.s. IX.
ISIN:	SK4120004011 séria 01
Druh, forma a podoba CP:	Zaknihovaný dlhopis na doručiteľa
Celková suma emisie:	800 000 000,- Sk
Počet kusov a menovitá hodnota CP:	
Spôsob vydania:	800 ks po 1 000 000,- Sk
Neverejný predaj	
Dátum emisie:	7. 8. 2003
Dátum splatnosti dlhopisu:	7. 8. 2008
Úrokový výnos dlhopisu:	4,6 % p.a.
Termíny výplaty výnosu:	Ročne, vždy k 7. 8., začínajúc 7. 8. 2004

Opis práv s doposiaľ vydanými emisiami dlhopisov VÚB, a.s., je uvedený v Emisných podmienkach.

Prehľad o ekonomickej a finančnej situácii

V roku 2003 pokračovala VÚB vo svojom dynamickom reštrukturalizačnom úsilí z roku 2002. Toto úsilie bolo zamerané na generovanie výnosov, znižovanie nákladov a neustále zlepšovanie vnútrobankových postupov a procesov s cieľom dosiahnuť oba spomínané zámery.

V porovnaní s koncom predchádzajúceho roka poklesli celkové konsolidované aktíva o 2%, t. j. o 3,4 mld. Sk. Významnú časť aktív banky predstavujú investičné cenné papiere, predovšetkým reštrukturalizačné dlhopisy emitované vládou SR pred privatizáciou banky v roku 2001. Nárast čistého objemu úverov klientom o 13 mld. Sk súvisí so zvýšeným objemom úverov ako vo firemnom, tak i v retailovom segmente.

Čistý konsolidovaný zisk k 31. decembru 2003 sa v porovnaní s rokom 2002 zvýšil o 1 mld. Sk,

t. j. na 3,2 mld. Sk. Nižšie prevádzkové výnosy boli vyrovnané poklesom prevádzkových nákladov a vplyvom kombinácie jednorázových transakcií vrátane predaja podielu banky vo VÚB Wüstenrot, rozpustenia opravných položiek v súvislosti s predajom portfólia klasifikovaných úverov a po prvýkrát uznanej odloženej daňovej pohľadávky.

Vedenie banky venovalo veľkú pozornosť kvalite úverového portfólia prostredníctvom zlepšenia úverových procesov a aktívnej správy portfólia klasifikovaných úverov. Výsledkom bolo zníženie podielu klasifikovaných úverov z celkového klientskeho portfólia z 18,1% v roku 2002 na 8,3% v roku 2003 (vrátane predaja portfólia dohodnutého koncom roka, avšak sfinalizovaného vo februári 2004).

Informácia o očakávanej ekonomickej a finančnej situácii na nasledujúci rok

V roku 2004 má banka v pláne stavať na výsledkoch reštrukturalizačného programu, ktorý sa uskutočnil počas uplynulých dvoch rokov. Zameriavať sa bude najmä na rast výnosov a nových firemných aj retailových klientov, pričom sa bude snažiť udržať stabilnú nákladovú základňu. Toto si bude vyžadovať:

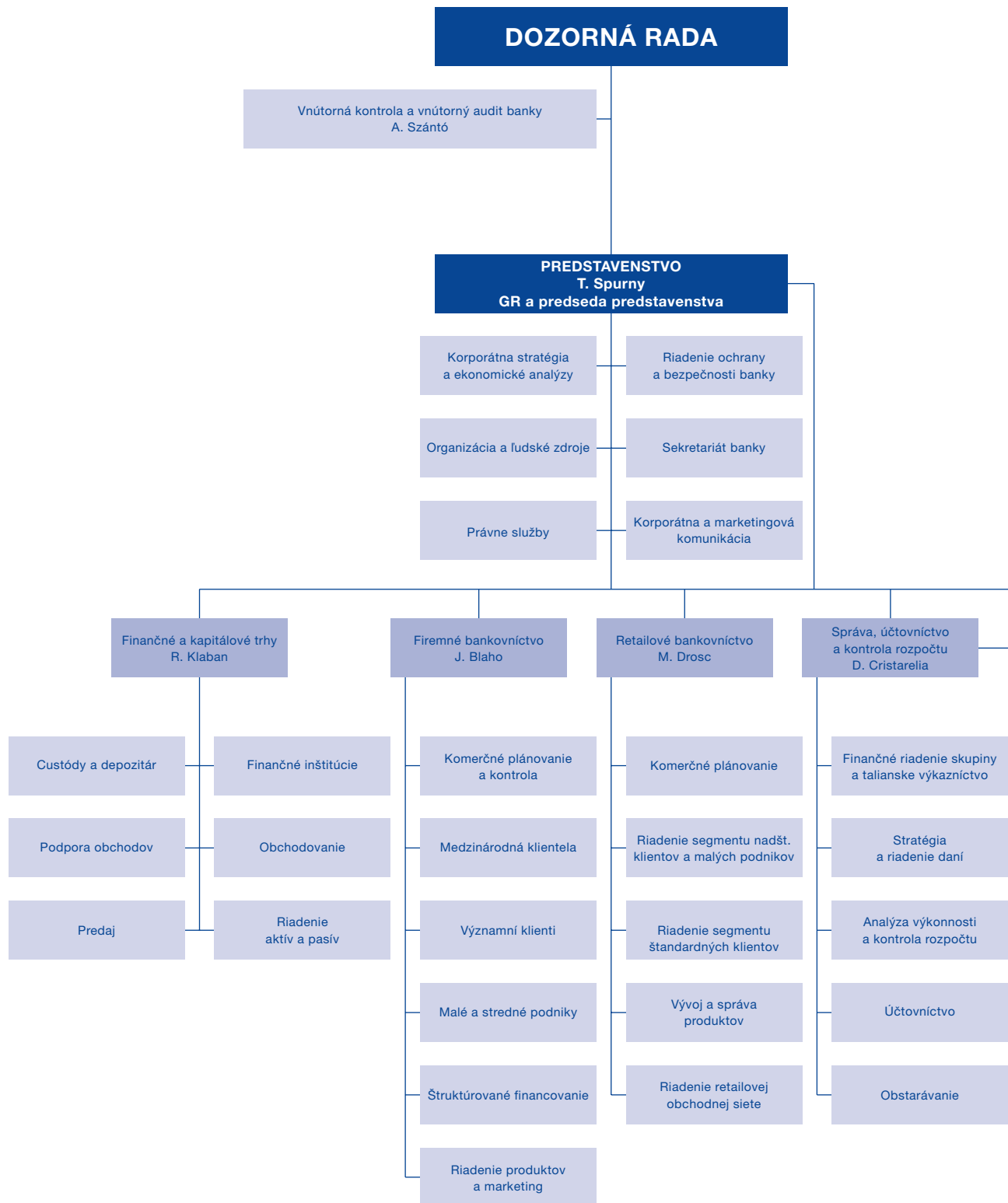
- Rast klientských obchodov prostredníctvom inovácie produktov a služieb a lepších predajných zručností;
- Ďalšie posilňovanie stabilnejšieho zdroja výnosov, najmä z obchodov generujúcich poplatky;
- Pokračujúce úsilie v redukcii nákladov zamerané hlavne na vnútorné služby a podporné funkcie s cieľom vykompenzovať očakávaný

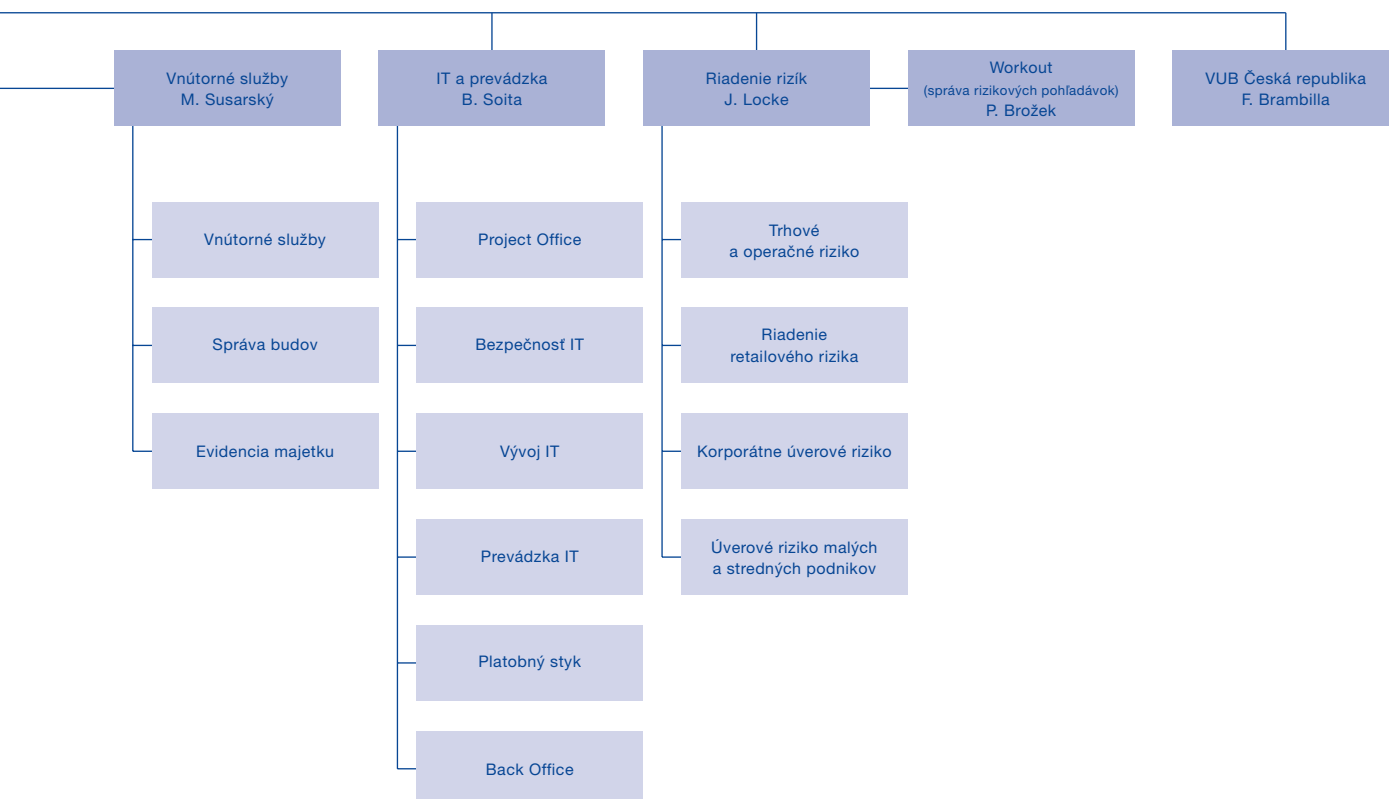
nárast cien a umožniť lepšiu motiváciu zamestnancov

Prostredníctvom týchto iniciatív má vedenie za cieľ dosiahnuť 9% rast prevádzkových výnosov. S klesajúcimi úrokovými sadzbami sa predpokladá, že hlavným motorom tohto rastu bude výnos z poplatkov. Prevádzkové náklady by sa mali zvýšiť o menej ako 1%, čo bude plne spôsobené zvýšením personálnych nákladov, zatiaľ čo ostatné náklady by mali mierne poklesnúť.

Na základe uvedených skutočností banka plánuje dosiahnuť prevádzkový zisk vo výške 3,8 mld. Sk, čo je 22% nárast oproti roku 2003 a čistý zisk na úrovni 2,8 mld. Sk.

Organizačná štruktúra





Retailová obchodná sieť

I. Retailová obchodná sieť Všeobecnej úverovej banky, a. s.

	Adresa	PSČ	Telefón	Fax
Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – západ				
Univerzálne retailové pobočky				
Bratislava	Gorkého 7	813 20	02/59 55 11 11	54 13 10 28
	Poštová 1	811 01	02/59 55 85 32	54 41 79 26
	Schneidera Trnavského 6/A	841 01	02/64 28 60 05	64 28 62 05
	Dunajská 24	815 79	02/50 55 71 65	52 96 71 36
Malacky	Záhorácka 15	901 01	034/772 38 47	772 38 48
Retailové pobočky				
Bratislava	Malokarpatské nám. 9	841 03	02/64 78 07 22	64 78 07 26
	Eisnerova 48	841 07	02/64 77 64 85	64 77 65 50
	Šintavská 24	851 01	02/6383 7160	63 83 70 97
	Špitálska 10	811 01	02/52 92 30 16	52 96 54 22
	Rovniankova 3/A	851 02	02/6382 1627	63 82 16 08
	Vlastenecké námestie 6	851 01	02/62 24 80 40	62 24 81 38
	Kamenné námestie 1	811 08	02/5296 2303	
Retailové expozitúry				
Bratislava	Borská 3	841 04	02/65 42 58 40	65 42 58 25
	L. Fullu 5	841 05	02/65 31 66 06	65 31 66 02
	Limbová 1	833 40	02/54 77 28 46	54 78 80 84
	Obchodná 74	811 04	02/52 73 38 98	52 73 38 97
	Nobelovo námestie 5	851 01	02/63 45 42 33	63 45 42 32
	Ovsištské námestie 1	851 04	02/62 41 42 80	62 41 42 78
	Zámocká ulica 38	811 01	02/54 41 18 11	54 41 18 35
	Mostová 8	811 02	02/54 43 44 21	54 43 44 19
	Einsteinova 18, č. obj. 235, 2. nadzemné podl.	851 01	02/63 45 43 10	63 45 43 08
Stupava	Mlynská 1	900 31	02/65 93 67 34	65 93 67 35
Lozorno	Autopriemyselný park	900 55	02/6596 8006	
Regionálna retailová obchodná sieť Bratislava – východ				
Univerzálne retailové pobočky				
Bratislava	Jašíkova 8	827 61	02/48 56 86 02	48 56 88 05
	Páričkova 2	821 08	02/5055 26 08	55 56 66 36
	Kazanská 41	821 06	02/45 52 28 59	45 25 83 00
Pezinok	Štefánikova 14	902 01	033/641 30 73	641 30 77
Retailové pobočky				
Bratislava	Dulovo nám. 1	821 08	02/55 96 97 35	64 78 07 26
	Miletičova 21	821 09	02/55 56 58 02	55 56 72 01
	Vičie hrdlo 1	821 10	02/45 52 47 16	45 24 77 29
	Detvianska 3	831 06	02/44 87 10 28	44 87 10 25
	Krížna 54	821 08	02/50 22 33 00	55 42 59 41
	Vajnorská 100	831 04	02/44 44 11 84	44 44 11 85
Senec	Námestie 1. mája 25	903 01	02/4592 6167	45 92 42 48

Retailové expozitúry

Bratislava	Širavská 7	822 02	02/45 52 20 06	45 52 21 38
	Račianska 54	831 03	02/44 45 38 90	44 45 38 88
	Mierová 66	821 05	02/43 42 68 38	43 42 96 39
	Bajkalská 4	821 08	02/55 42 34 21	55 42 34 23
	Račianske Mýto 3	831 02	02/44 44 21 30	44 44 21 31
Dunajská Lužná	Nové Košariská	900 42	02/45 98 12 38	45 98 12 39
Ivanka pri Dunaji	Štefánikova 25/A	900 28	02/45 94 50 42	45 94 50 42
Modra	Štúrova 68	900 01	033/647 55 80	647 55 35

Regionálna retailová obchodná sieť Trnava

Univerzálne retailové pobočky

Trnava	Dolné bašty 2	917 68	033/556 98 11	556 99 20
Trnava	Hlavná 31	917 68	033/556 98 02	556 79 06
Dunajská Streda	Alžbetínske nám. 328	929 35	031/557 01 42	551 62 05
Galanta	Mierové námestie 2	924 41	031/783 83 55	780 60 29
Hlohovec	Podzámska 37	920 01	033/742 55 71	742 4329
Myjava	Nám. M. R. Štefánika 525/21	907 01	034/621 25 85	621 25 95
Piešťany	Námestie slobody 11	921 01	033/772 10 80	772 35 34
Senica	Nám. oslobodenia 8	905 01	034/651 45 51	694 39 84
Sereď	Cukrovarská 3013/1	926 00	031/789 33 22	789 46 50
Šaľa	Hlavná 5	927 00	031/770 71 22	770 45 76
Šamorín	Hlavná 64	932 01	031/562 43 01	562 43 05

Retailové pobočky

Holíč	Bratislavská 1518/7	908 51	034/668 23 89	668 44 73
Skalica	Mallého 53	909 01	034/664 45 07	664 67 78

Retailové expozitúry

Cífer	Námestie A. Hlinku 31	919 43	033/559 92 72	559 91 11
Gabčíkovo	Športová 583	930 05	031/559 48 45	559 48 44
Kúty	Nám. Radlinského 981	908 01	034/659 77 87	659 77 90
Leopoldov	Hlohovecká 104/2	920 41	033/734 20 42	734 22 90
Smolenice	SNP 12	919 04	033/558 62 52	558 66 10
Sládkovičovo	Fučíkova 698	925 21	031/784 19 97	784 18 35
Šaštín-Stráže	Námestie slobody 648	908 41	034/659 23 50	658 05 91
Veľký Meder	Železničná 63	932 01	031/555 39 00	555 33 00
Vrbové	Nám. Slobody /9	922 03	033/779 26 95	779 26 96
Zlaté Klasy	Hlavná 830/28	930 39	031/569 20 72	569 20 73

Regionálna retailová obchodná sieť Trenčín

Univerzálne retailové pobočky

Trenčín	Mierové námestie 37	911 62	032/741 71 11	743 14 50
Dubnica nad Váhom	Nám. Matice slov. 1293	018 41	042/442 50 37	442 50 27
Nové Mesto nad Váhom	Čsl. armády 74/12	915 01	032/771 14 41	771 50 70
Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 23/28	017 21	042/430 98 00	432 73 66
				430 98 41
Prievidza	Námestie slobody 10	971 01	046/51557 67	542 67 85
Púchov	Námestie slobody 1657	020 01	042/464 20 61	464 23 68

Retailové pobočky

Ilava	Mierové námestie 92/24	019 01	042/446 58 01	446 59 02
Nová Dubnica	Trenčianska 764/42	018 51	042/443 40 32	443 40 32
Handlová	SNP 1	972 51	046/547 66 40	547 64 18

Retailové expozitúry

Bojnice	Hurbanovo námestie 10	972 01	046/543 05 70	543 05 71
Dolné Vestenice	M. R. Štefánika 300	972 23	046/549 87 08	549 83 08
Lednické Rovne	Námestie slobody 32	020 61	042/469 32 15	469 32 17
Nitrianske Pravno	SNP 389	972 13	046/544 64 37	544 64 39
Nováky	Andreja Hlinky 457	972 71	046/546 14 29	546 14 26
Stará Turá	SNP 275/67	916 01	032/776 35 80	776 34 45
Trenčín	Námestie sv. Anny 353/11	911 62	032/640 16 47	640 16 49
	Zlatovská 2610	911 05	032/652 33 21	
Trenčianske Teplice	T. G. Masaryka 3	914 51	032/655 34 44	655 34 44

Regionálna retailová obchodná sieť Nitra

Univerzálne retailové pobočky

Nitra	Štefánikova 44	949 31	037/690 43 21	652 87 54
Bánovce nad Bebravou	Námestie L. Štúra 5/5	957 01	038/760 41 47	760 29 93
Komárno	Tržničné námestie 1	945 23	035/790 45 11	773 06 52
Levice	Štúrova 21	934 01	036/631 27 23	631 26 00
Nové Zámky	Hlavné námestie 5	940 33	035/690 45 55	640 08 41
Partizánske	L. Svobodu 4	958 01	038/749 58 22	749 72 47
Topoľčany	Moyzesova 585/2	955 19	038/532 62 53	532 52 06
Zlaté Moravce	Župná 2	953 00	037/632 12 09	632 12 66

Retailové pobočky

Nitra	Štefánikova 7	949 31	037/651 20 58	741 20 57
Hurbanovo	Komárňanská 98	947 01	035/770 26 44	760 22 16
Šahy	Hlavné námestie 27	936 01	036/741 12 86	741 17 23
Štúrovo	Hlavná 2	943 01	036/751 13 06	751 13 08
Šurany	SNP 25	942 01	035/650 00 42	650 00 44
Vráble	Hlavná 14	952 01	037/783 38 36	783 30 23

Retailové expozitúry

Nitra - Plastika	Novozámocká 216	949 01	087/741 14 54	741 14 28
Dvory nad Žitavou	Veľká komárňanská 5	941 31	035/648 40 52	648 40 53
Kolárovo	Palkovichova 34	946 03	035/777 13 23	777 25 50
Marcelová	Nám. Slobody 1199	946 32	035/779 84 05	779 84 05
Nitrianska Blatnica	Obecný úrad	956 04	038/539 41 94	539 41 94
Tlmače	Námestie odborárov 7	935 21	036/634 15 36	634 11 95
Tvrdošovce	Bratislavská cesta 3	941 10	035/649 27 00	649 22 01
Zemianska Oľča	Kultúrny dom, námestie Hrdinov 12	946 14	035/779 64 08	779 64 08
Želiezovce	Komenského 8	937 01	036/771 13 32	771 10 88

Regionálna retailová obchodná sieť Žilina

Univerzálne retailové pobočky

Žilina	Na bráne 1	010 43	041/724 61 26	724 71 36
				567 81 53

Bytča	Sidónie Sakalovej 138/1	014 01	041/553 35 58	553 35 79
Čadca	Fraňa Kráľa 1504	022 24	041/432 28 11	432 40 79
Dolný Kubín	Radlinského 1712/34	026 12	043/586 46 91	586 49 22
Martin	Osloboditeľov 2	036 53	043/ 413 29 47	413 18 91

424 73 69

Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 200	029 01	043/552 31 83	552 31 75
-----------	-------------------------	--------	---------------	-----------

Retailové pobočky

Žilina	Nám. A. Hlinku 1	010 43	041/562 61 91	562 61 94
Kysucké Nové Mesto	Čsl. armády 1305	024 01	041/421 29 39	421 36 87
Rajec	Hollého 25	015 01	041/542 32 32	542 28 77
Trstená	Štefánika 15	028 01	043/539 24 78	539 25 30
Turčianske Teplice	Hájska 3	039 01	043/492 40 17	492 40 18
Turzovka	Krátka 210	023 54	041/435 22 06	435 25 79
Tvrdošín	Vojtaššákova 640	027 44	043/532 20 54	532 20 52
Vrútky	1. čsl. brigády 12	038 61	043/428 43 29	428 41 33

Retailové expozitúry

Žilina	Vysokoškolákov 52	010 08	041/500 03 05	500 03 16
Krásno nad Kysucou	1. mája 1255	023 02	041/438 52 85	438 53 94
Martin - ZŤS	Čs. armády 3	036 01	043/413 27 53	413 47 13
Nižná	Závodná 459	027 43	043/538 21 62	538 21 63
Skalité	Obv. zdrav. stred. 1149	023 14	041/437 63 67	437 63 66
Turany	Obchodná 13	038 53	043/429 22 65	429 25 29
Zákamenné	Zákamenné 18	029 56	043/559 22 93	559 22 95

Regionálna retailová obchodná sieť Banská Bystrica

Univerzálne retailové pobočky

Banská Bystrica	Námestie slobody 1	975 55	048/450 11 11	414 42 85
Lučenec	T. G. Masaryka 24	984 35	047/432 52 41	433 15 01
Rimavská Sobota	Francisciho 1	979 13	047/575 5303	563 12 13
Veľký Krtíš	Novohradská 7	990 20	047/483 14 92	483 10 66
Zvolen	Námestie SNP 2093/13	960 94	045/530 79 82	533 35 32
Žiar nad Hronom	Námestie Matice slov. 21	965 01	045/670 78 23	670 78 40

Retailové pobočky

Banská Bystrica	Dolná 17	975 55	048/4503453-2	412 39 08
Banská Štiavnica	Radničné námestie 15	969 01	045/692 11 07	692 10 47
Brezno	Nám. M. R. Štefánika 27/22	977 01	048/6112829	611 55 95
Detva	M. R. Štefánika 65	962 11	045/545 58 71	545 54 61
Fíľakovo	Biskupická 1	986 01	047/438 18 02	438 22 27
Hnúšťa	Hlavná 377	981 01	047/542 32 37	542 22 41
Krupina	Svätotrojčné námestie 8	963 01	045/551 10 93	551 14 31
Nová Baňa	Námestie slobody 11	968 01	045/685 04 16	685 51 15

Retailové expozitúry

Banská Bystrica	Rudohorská 33	974 11	048/417 69 92	417 69 92
Dudince	Dudince 212	962 71	045/558 34 32	558 34 32
Hajnáčka	Hajnáčka 105	980 33	047/569 22 95	569 22 95
Hriňová	Hriňová 1612	962 05	045/549 72 21	549 72 21
Kremnica	Medzibránie 11	967 01	045/674 30 67	674 38 61

Modrý Kameň	Jarmočná 307	992 01	047/487 00 53	487 02 33
Poltár	Železničná 289/05	987 01	047/422 35 27	422 33 70
Slovenská Ľupča	Námestie SNP 12	976 13	048/418 72 29	418 72 29
Tornaľa	Hurbanova 19	982 01	047/552 26 46	552 26 76
Vinica	Cesta slobody 466/41	991 28	047/489 15 01	489 15 02
Žarnovica	Námestie SNP 26	966 81	045/681 21 05	681 23 80

Regionálna retailová obchodná sieť Poprad

Univerzálne retailové pobočky

Poprad	Mnoheľova 2832/9	058 17	052/7723 774	772 11 82
Liptovský Mikuláš	Štúrova 19	031 31	044/562 43 41	552 51 49
Rožňava	Šafárikova 21	048 73	058/734 52 59	732 64 21
Ružomberok	Dončova 2	034 01	044/432 29 80	432 35 21
Spišská Nová Ves	Letná 33	052 14	053/4184 150	441 04 22
Stará Ľubovňa	Obchodná 2	064 01	052/432 21 26	432 34 91

Retailové pobočky

Kežmarok	Hviezdoslavova 5	060 01	052/452 48 00	452 48 06
Levoča	Nám. Majstra Pavla 38	054 01	053/451 47 37	451 43 16
Liptovský Hrádok	J. Martinku 740/56	033 01	044/522 16 39	522 13 97
Revúca	Námestie slobody 3	050 01	058/442 25 71	442 15 15
Svit	Štefánikova 7	059 21	052/775 51 52	775 51 54

Retailové expozitúry

Poprad	Námestie sv. Egídia 23	058 01	052/772 29 78	772 31 92
Dobšiná	Zimná 126	049 25	058/794 16 40	794 16 40
Gelnica	Banícke nám. 52	056 01	053/482 14 81	482 11 04
Krompachy	Lorencova 1	053 42	053/447 27 57	447 22 51
Spišská Belá	Zimná 3	059 01	052/4591 031	458 10 22
Spišské Podhradie	Mariánske nám. 34	053 04	053/454 11 49	454 12 57
Spišská Stará Ves	SNP 57	061 01	052/482 25 51	482 26 92
Starý Smokovec	OD Mladost'	062 01	052/442 50 89	442 34 16

Regionálna retailová obchodná sieť Prešov

Univerzálne retailové pobočky

Prešov	Masarykova 13	081 86	051/773 33 61-5	735 63 62
				735 64 24
Bardejov	Kellerova 1	085 61	054/472 26 71-3	474 63 89
Humenné	Námestie slobody 26/10	066 80	057/770 51 11	770 51 41
Snina	Strojárska 2524	069 01	057/762 36 09	762 23 28
Svidník	Centrálňa 584/5	089 27	054/752 28 62	752 16 91
Vranov nad Topľou	Námestie slobody 6	093 01	057/442 17 41-4	440 64 39,
				440 64 25

Retailové pobočky

Prešov	Hlavná 133	080 01	051/772 24 76	772 36 17
Sabinov	Námestie slobody 623	083 01	051/452 40 81	452 34 92
Stropkov	Mlynská 692/1	091 01	054/742 37 21-2	742 37 14
Retailové expozitúry				
Giraltovce	Dukelská 70	087 01	054/732 26 81	732 26 25
Hanušovce nad Topľou	Komenského 52	094 31	057/445 26 20	445 28 05

Humenné	Chemlonská 1	066 01	057/776 47 59	776 35 95
Lipany	Nám. sv. Martina 8	082 71	051/457 48 48	457 27 77
Medzilaborce	Mierová 289/1	068 10	057/732 15 48	732 15 46

Regionálna retailová obchodná sieť Košice

Univerzálne retailové pobočky

Košice	Bačíkova 2	042 81	055/6818 111	678 6083
	Strojárska 11	042 31	055/6818 111	6818 364 622 93 39
	Hlavná 8	042 31	055/6818 111	622 62 03
Michalovce	Československej armády 18	042 31	055/6818 111	6259979
	Námestie slobody 3	071 80	056/644 10 76-7	643 29 22 642 09 35
Trebišov	M. R. Štefánika 3197/32	075 17	056/672 23 41-3	672 68 13

Retailové pobočky

Košice	Spišské námestie 1	040 12	055/674 52 48	674 62 53
Moldava nad Bodvou	Hviezdoslavova 13	045 01	055/460 26 91	460 29 92

Retailové expozitúry

Košice	Americká trieda 15	040 13	055/636 60 62	636 60 63
	Cottbuská 36	040 23	055/642 96 74	642 96 73
	Trieda L. Svobodu 12	040 22	055/671 81 59	671 81 60
	Vstupný areál U.S.Steel, s.r.o.	044 54	055/673 03 29	673 04 23
Michalovce	Nám. Osloboditeľov 18	071 01	056/644 21 55	642 42 81
Sobrance	Štefánikova 9	073 01	056/652 40 47	652 40 48
Strážske	Okružná 441	072 22	056/649 16 33	649 16 86
Kráľovský Chlmec	Hlavná 172	077 01	056/632 10 46	632 10 45
Veľké Kapušany	Sídliisko P. O. Hviezdoslava 79	079 01	056/638 30 43	638 21 59
Sečovce	Obchodná 9/17	078 01	056/678 22 77	678 30 33

II. Obchodné miesta v Českej republike

Názov	PSC	Adresa	Telefón	Fax
Praha (retailová pobočka)	1111 21	Celetná 31	420/221 865 111	420/22186 5555
Brno (retailová expozitúra)	602 00	Dvořákova 1	420/542 215 833	420/54221 5835
Plzeň (retailová expozitúra)	301 36	Kopeckého sady 12	420/377 236 032	420/37723 5127

Firemné pobočky

Firemné pobočky	Adresa	Telefón	Fax
BRATISLAVA	Jašíkova 8, 827 61 Bratislava	02/4856 8625	02/4329 6250
BRATISLAVA - Mlynské nivy	Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava	02/5055 2770	02/5556 7813
TRNAVA	Dolné bašty 2, 917 68 Trnava	033/556 9834	033/556 9895
detaš. prac. Piešťany	Námestie Slobody 11, 921 01 Piešťany	033/772 2075	
SENICA	Námestie oslobodenia 8, 905 33 Senica	034/694 3950 034/694 3010	034/694 3988
GALANTA	Mierové námestie 2, 924 41 Galanta	031/783 8351	031/780 4682
detaš .prac. Dunajská Streda	Alžbetínske námestie 328, 929 35 Dunajská Streda	031/557 0178	031/557 0168
TRENČÍN	Mierové námestie 37, 911 62 Trenčín	032/741 7687	032/743 3859
TOPOLČANY	Moyzesova 585/2, 955 19 Topoľčany	038/536 4700	038/532 5206
POVAŽSKÁ BYSTRICA	Námestie A. Hlinku 23/28, 017 21 Považská Bystrica	042/430 9755	042/ 430 9837
PRIEVIDZA	Námestie slobody 6, 971 11 Prievidza	046/515 5764	046/542 6785
NITRA	Štefánikova 44, 949 31 Nitra	037/690 4324	037/658 4512
NOVÉ ZÁMKY	Hlavné námestie 5, 940 33 Nové Zámky	035/690 4501	035/640 0477
detaš. prac.Komárno	Tržničné námestie 1, 945 01 Komárno	035/790 4670	
LEVICE	Štúrova 21, 934 01 Levice	036/637 4377	036/631 2806
ŽILINA	Na bráne 1, 010 43 Žilina	041/567 8052	041/567 8096
detaš. prac. Čadca	ul. Fraňa Kráľa 1504, 022 24 Čadca	041/430 3530	041/432 5569
MARTIN	Osloboditeľov 2, 036 53 Martin	043/424 7330	043/424 7369
detaš. prac. Dolný Kubín	Radlinského 1712/34, 02601 Dolný Kubín	043/581 3890	
BANSKÁ BYSTRICA	Námestie slobody 1, 975 55 Banská Bystrica	048/450 5506	048/450 5523
ŽIAR NAD HRONOM	Nám. Matice Slovenskej 21, 965 56 Žiar nad Hronom	045/670 7848	045/672 4311
ZVOLEN	Námestie SNP 2093/13, 960 94 Zvolen	045/530 7932	045/530 7936
LUČENEC	T. G.Masaryka 24, 984 35 Lučenec	047/469 5472	047/432 4149
detaš. prac. Rimavská Sobota	Francisciho 1, 979 13 Rimavská Sobota	047/575 5312	047/563 1213
POPRAD	Mnohefova 2832/9, 058 17 Poprad	052/713 5045	052/713 5092
SPIŠSKÁ NOVÁ VES	Letná 33, 042 14 Spišská Nová Ves	053/418 4180	053/441 0422
LIPTOVSKÝ MIKULÁŠ	Štúrova 19, 031 31 Liptovský Mikuláš	044/550 3211	044/552 5149
PREŠOV	Masarykova 13, 080 70 Prešov	051/735 6386	051/735 6443
VRANOV NAD TOPLOU	Námestie slobody 6, detaš. prac. Humenné	057/770 5167	
BARDEJOV	Námestie slobody 26/10, 066 80 Humenné	054/471 1613	054/471 1619
KOŠICE	Kellerova 1, 085 74 Bardejov	055/681 8344	055/681 8367
MICHALOVCE	Strojárska 11, 042 31 Košice	056/640 6006	056/642 2346

Dcérske spoločnosti

VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.

Mlynské nivy 1, 820 04 Bratislava

Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.:	100 %
Predmet činnosti:	Správa majetku
Telefón:	02/ 5055 2292
Fax:	02/ 5441 0583
Riaditeľ:	Marián Matušovič

VÚB Leasingová, a.s.

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.:	100 %
Predmet činnosti:	Finančný lízing
Telefón:	02/ 5055 2848
Fax:	02/ 5556 7824
Riaditeľ:	Rastislav Noskovič

VÚB Factoring, a.s.

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

Akcionári:	VÚB, a.s., Slovenská konsolidačná, a.s., Slovenská záručná a rozvojová banka, š.p.ú.
Podiel VÚB, a.s.:	97.38 %
Predmet činnosti:	Faktoring pohľadávok
Telefón:	02/ 5055 2858
Fax:	02/ 5556 5551
Riaditeľ:	Miroslav Bernát

Leasreal, a.s.

Mlynské nivy 1, 829 90 Bratislava

Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.:	100 %
Predmet činnosti:	Finančný lízing
Telefón:	02/ 5055 2848
Fax:	02/ 5556 7824
Riaditeľ:	Rastislav Noskovič

Spoločnosť pre bankovú ochranu, a.s.

ul. Na bráne 1, 010 01 Žilina

Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.:	100 %
Predmet činnosti:	Bezpečnostné služby
Telefón:	041/ 564 0969
Fax:	041/ 564 0970
Riaditeľ:	Karol Šefčík

Realitná spoločnosť VÚB, spol. s.r.o. (v likvidácii od 1. 1. 2004)

Záhradnícka 27, 811 07 Bratislava

Akcionári:	VÚB, a.s.
Podiel VÚB, a.s.:	100 %
Predmet činnosti:	Realitná činnosť
Telefón:	02/ 5557 7447
Fax:	02/ 5542 2766
Riaditeľ:	Terézia Straková

Štruktúra akcionárov VÚB, a.s., k 31. 12. 2003

	Akcionári	Podiel na základnom imaní
	v tis. Sk	v %
Intesa Holding International S.A.	12 523 169	96,4946
Ostatné právnické osoby	172 685	1,3306
Fyzické osoby	<u>282 254</u>	<u>2,1748</u>
Spolu	<u>12 978 108</u>	<u>100</u>

Vyhlásenia o dodržiavaní zásad zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločností

Riadiace orgány spoločnosti Všeobecná úverová banka, a.s. sa zaviazali k všeobecnému zvyšovaniu úrovne corporate governance a prijali Zjednotený kódex správy a riadenia spoločností (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 za účelom úplnej implementácie princípov Kódexu.

A. Organizácia spoločnosti

Predstavenstvo

1. Členmi predstavenstva sú:

Tomas Spurny	predseda predstavenstva
Jan Blaho	člen predstavenstva
Franco Brambilla	člen predstavenstva
Domenico Cristarella	člen predstavenstva
Mário Drosc	člen predstavenstva
Roman Klaban	člen predstavenstva
Jon Locke	člen predstavenstva

Tomas Spurny **predseda predstavenstva a generálny riaditeľ VÚB, a.s.**

Tomas Spurny nastúpil do pozície predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa VÚB, a.s. v máji 2002. Skúsenosti s vedením banky v procese reštrukturalizácie získal počas pôsobenia v Komerční banke v Prahe, kde pôsobil od mája 2000 ako člen predstavenstva a bol zodpovedný najmä za oblasť financií a riadenia rizík. Predtým pracoval ako generálny riaditeľ a predseda predstavenstva najväčšieho nebankového vydavateľa platobných kariet CCS Česká společnost pro platební karty. Odborné skúsenosti v oblasti financií získal aj vďaka dl-

hodobému pôsobeniu v poradenskej firme McKinsey & Company (1994 – 1999).

Jan Blaho **člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Firemné bankovníctvo**

Jan Blaho bol v decembri 2001 zvolený do Predstavenstva VÚB, a.s., predtým pôsobil v ústredí Československej obchodnej banky, kde viedol úsek Štrukturované financie. Svoju bankársku kariéru začal v Lloyds Bank (New York, Chicago a Pittsburg). Potom 11 rokov pracoval vo Westpac Banking Corporation v Chicagu a pred návratom do Európy pôsobil v štátnej centrále v Melbourne v pozícii Group Account Executive.

Franco Brambilla **člen predstavenstva a manažér pražskej pobočky VÚB, a.s.**

Franco Brambilla prišiel z Bank Austria Creditanstalt, Česká republika (ktorá sa neskôr transformovala na HVB Bank, Česká republika), kde pôsobil vo funkcii generálneho riaditeľa a člena predstavenstva. Od roku 1993 pôsobil v Bank Austria ČR, a.s., a neskôr v Bank Austria Creditanstalt, Česká republika, obe so sídlom v Prahe, kde mal na starosti Treasury, regionálne pobočky, korešpondenčné bankovníctvo a ďalšie oblasti bankových činností. V rokoch 1991-1993 sa podieľal na vzniku a etablovaní spoločného podniku Banca Intesa a Bank Austria - Europai Kereskedelmi Bank RT, Budapešť.

Domenico Cristarella **člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Správa, účtovníctvo a kontrola rozpočtu**

Domenico Cristarella pôsobil od roku 1998 v milánskej centrále Banca Commerciale Italiana (BCI) vo funkcii vedúceho pracovníka zodpovedného za prípravu rozpočtu a analýzu výkonnosti pre celú zahraničnú sieť BCI - dcérske spoločnosti, pobočky a zastupiteľstvá. Pán Cristarella pracoval počas svojho profesionálneho života v mnohých zahraničných

pobočkách a dcérskych spoločnostiach v rámci skupiny vrátane BCI Singapore, BCI v Abu Dhabi, Tokiu a New Yorku, kde zastával funkciu finančného riaditeľa.

Mario Drosch

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Retailového bankovníctva

Pred príchodom do VÚB pôsobil Mario Drosch v Komerční banke, a.s. ako riaditeľ divízie riadenia Finančnej skupiny Komerční banky a zúčastňoval sa na jej reštrukturalizácii. Predtým pracoval sedem rokov v medzinárodnej poradenskej spoločnosti McKinsey. V rokoch 1994-1997 ako konzultant, od roku 1998 do roku 2001 ako projektový manažér.

Roman Klaban

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Finančných a kapitálových trhov

Do VÚB, a.s. prišiel po štyroch rokoch pôsobenia v pražskej pobočke Deutsche Bank AG. V Deutsche Bank AG najskôr pracoval ako vedúci oddelenia korporátnych financií, v roku 1999 sa stal viceprezidentom a neskôr riaditeľom oddelenia pre riadenie úrokových a menových rizík. Predtým pán Klaban pracoval štyri roky v Bayerische Vereinsbank AG v Prahe a Mníchove ako senior diler pre devízové a peňažné trhy, a potom tri roky v spoločnosti Vereinsbank CZ, a.s., Praha na pozícii zástupcu treasurera a súčasne vedúceho oddelenia Predaj.

Jon Locke

člen predstavenstva a vrchný riaditeľ úseku Riadenia rizík

Jon Locke bol vymenovaný za člena predstavenstva VÚB, a.s. a zároveň vrchného riaditeľa úseku Riadenia rizík banky v auguste 2003. Predčasom bol pán Locke partnerom v spoločnosti Delloite & 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.

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 alebo z minulých rokov;
 - výročnú správu.

Dozorná rada

1. Zjednotený kódex správy a riadenia spoločností odporúča, aby spoločnosť mala vo svojej dozornej rade určitý počet nezávislých členov.

Dozorná rada Všeobecnej úverovej banky, a.s. je zložená zo zástupcov Banca Intesa – majoritného akcionára a zástupcov odborovej organizácie banky. Tento stav súvisí s poprivatizačnou reštrukturalizáciou VÚB, a.s. Vzhľadom na realizáciu zásadných zmien v organizácii banky a jej integráciu do finančnej skupiny Gruppo Banca Intesa bolo nevyhnutné zabezpečiť úzke väzby s majoritným akcionárom a umožniť mu priamu účasť na reštrukturalizačnom procese (v zmysle privatizačnej zmluvy).

Reštrukturalizačný proces sa v súčasnosti nachádza v záverečnom štádiu. Z tohto dôvodu

je pravdepodobné, že v nadchádzajúcich volebných obdobiach budú, v súlade s Kódexom za členov dozornej rady zvolení aj nezávislí členovia.

2. Členovia dozornej rady

Györgyi Surányi

predseda dozornej rady

- v súčasnosti zastáva funkciu riaditeľa pre región Strednej a Východnej Európy v rámci divízie Zahraničných bánk, Banca Intesa, Taliansko
- bývalý guvernér Maďarskej centrálnej banky

Gianfranco Mandelli

podpredseda dozornej rady

- do roku 2001 – riaditeľ odboru Zahraničných dcérskych spoločností v rámci útvaru Medzinárodného bankovníctva, Banca Intesa, Taliansko

Giovani Boccolini

člen dozornej rady

- riaditeľ divízie Talianskych bánk a divízie Zahraničných bánk v rámci finančnej skupiny Banca Intesa, Taliansko

Adriano Arietti

člen dozornej rady

- vrchný riaditeľ pre Fúzie, akvizície a riadenie majetkových účasí v rámci divízie Zahraničných bánk, Banca Intesa, Taliansko

Massimo Pierdicchi

člen dozornej rady

- riaditeľ odboru Riadenie dcérskych spoločností – Európa, divízia Zahraničných bánk, Banca Intesa, Taliansko

Carlo Alberto Vodret

člen dozornej rady

- odbor Majetkové účasti, poverený dohľadom nad dcérskymi spoločnosťami vo Východnej Európe, ústredie Banca Intesa, Taliansko

RNDr. Pavel Kárász, CSc.

člen dozornej rady

- zástupca odborovej organizácie

Ján Mikušinec

člen dozornej rady

- zástupca odborovej organizácie

Ing. Milan Sedláček

člen dozornej rady

- zástupca odborovej organizácie

3. 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 získania a scudzenia majetkových účasí 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 predstaven-

- stvu 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 minulého finančného roka zasadalo predstavenstvo VÚB, a.s. 38-krát. (z toho 33 riadnych zasadaní a 5 mimoriadnych). Dozorná rada VÚB, a.s. zasadala počas minulého finančného roka 6-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. Banka upravila svoje pravidlá pre nomináciu a zánik funkcie členov dozornej rady a predstavenstva vo svojich stanovách. V roku 2003 rezignoval jeden člen predstavenstva – pán Bohuslav Šolta.
5. 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.

6. Banka má sekretára, ktorý sa zúčastňuje na všetkých zasadaniach predstavenstva, dozornej rady a bankových výborov a je zodpovedný za vyhotovenie a distribúciu zápisnice z týchto zasadaní. Okrem toho zabezpečuje 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, obzvlášť ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej výročných valných zhromaždení.
2. Spoločnosť dodržiava zásadu rovnakého prístupu k informáciám voči všetkým akcionárom v zmysle Kódexu. Ako vyplýva zo zápisnice Valného zhromaždenia:
 - bolo predložené 1 rozhodnutie akcionárov;
 - predstavenstvo/dozorná rada prijali a odpovedali na 4 otázky;
 - 2 noví členovia dozornej rady boli navrhnutí a zvolení po tom, ako ich životopisy sprístupnili k nahliadnutiu valnému zhromaždeniu;

C. Zverejňovanie informácií a transparentnosť

1. Spoločnosť uplatňuje prísne pravidlá v oblasti insider dealingu. V súčasnosti pripravuje zoznamu členov predstavenstva, dozornej rady a vedúcich zamestnancov, ktorí by mohli byť považovaní za insiderov, a jeho uschovanie na Úrade pre finančný trh a Burze cenných papierov v Bratislave.
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 jednomyseľný súhlas všetkých členov predstavenstva prijatý na základe písomného rozboru príslušného obchodu.

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 potencionálnym akcionárom prístup k informáciám o finančnej situácii, hospodárskych výsledkoch, vlastníctve a riadení spoločnosti, na základe čoho môžu robiť 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.

D. Audítorský výbor, Nominačný výbor a Výbor pre odmeňovanie

Kódex predpokladá ustanovenie Audítorského výboru, Nominačného výboru a Výboru pre odmeňovanie za účelom zabezpečenia efektívnej vnútornej kontroly a zodpovednosti v rámci spoločnosti.

V septembri 2002 schválila Dozorná rada založenie Audítorského výboru. Audítorský výbor má v súčasnosti päť vymenovaných členov vrátane predsedu, ktorý je podpredsedom Dozornej rady. Audítorský výbor zasadá minimálne štvrtročne. Záležitosti, ktoré sú predmetom jeho rokovania, sa týkajú predovšetkým finančných výkazov, vnútorného systému kontrol, ex-

terných auditov a dodržiavania predpisov a vykazovacích zodpovedností. Audítorský výbor priebežne prizýva na svoje zasadnutia aj externého audítora banky.

Banka nezriadila Nominačný výbor a Výbor pre odmeňovanie, vzhľadom na to, že ich pôsobnosť vykonávajú iné bankové orgány, resp. útvary v rámci organizačnej štruktúry.

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 je podmienkou na vymenovanie alebo odvolanie riaditeľa odboru Vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ako aj stanovenie odmeňovania prislúchajúceho týmto funkciám.

E. Prístup spoločnosti k akcionárom

1. Spoločnosť v súčasnosti akceptuje všetky svoje, zo zákona vyplývajúce, povinnosti voči akcionárom ako aj zamestnancom, veriteľom a dodávateľom.